

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Banku

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego**

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

Sprawozdanie z działalności Banku

przygotowane przez Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania

sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Raiffeisen Bank Polska S.A. (zwanej dalej „Bankiem”) z siedzibą główną w Warszawie przy ulicy Pięknej 20, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 17.314.589 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 300.616 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 223.458 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.652.835 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

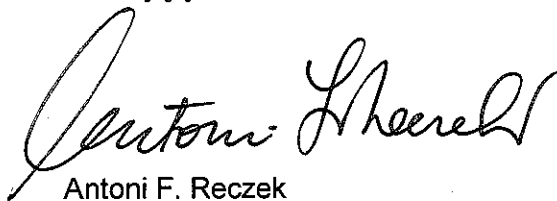
**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Raiffeisen Bank Polska S.A. (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. uwzględniają postanowienia Ustawy i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

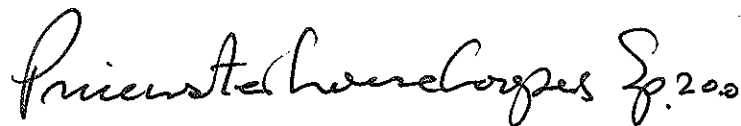
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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



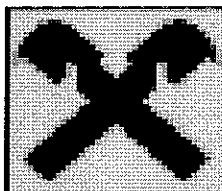
Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503



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

Warszawa, 25 lutego 2008 r.

Sprawozdanie finansowe
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.

ul. Piękna 20

00 - 549 Warszawa

Zarząd Banku przedstawia sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007

Piotr Czarnecki

Prezes Zarządu

Ryszard Drużyński

Wiceprezes Zarządu

Jan Czeremcha

Wiceprezes Zarządu

Patrycja Zenik - Rychlik


Dyrektor Departamentu
Rachunkowości Finansowej i Podatków

Łukasz Januszewski

Członek Zarządu

Piotr Konieczny

Członek Zarządu

25 lutego 2008 roku

Spis treści do sprawozdania finansowego

Rachunek zysków i strat.....	4
Bilans	5
Zestawienie zmian w kapitałach własnych	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Noty do sprawozdania finansowego	9
Informacje o Banku	9
1. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	10
1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
1.2 Zastosowanie nowych standardów oraz zmian do standardów istniejących.....	11
1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	14
1.4 Rachunkowość zabezpieczeń i pochodne instrumenty finansowe	14
1.5 Aktywa i zobowiązania finansowe	15
1.6 Umowy sprzedaży i odkupu	17
1.7 Utrata wartości aktywów finansowych	18
1.8 Wartości niematerialne	21
1.9 Rzeczowe aktywa trwale.....	22
1.10 Inwestycje w jednostkach zależnych	23
1.11 Leasing	23
1.12 Środki pieniężne	23
1.13 Rezerwy	24
1.14 Świadczenia pracownicze	24
1.15 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	24
1.16 Kapitał własny	25
1.17 Przychody i koszty z tytułu odsetek.....	25
1.18 Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji	26
1.19 Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	26
1.20 Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających.....	26
1.21 Przychody z tytułu dywidend	26
1.22 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
1.23 Podatek dochodowy	27
1.25 Data transakcji, data rozliczenia	28
1.26 Zmiany zasad prezentacji sprawozdań finansowych	28
1.27 Zmiany w składzie Zarządu Banku	28
2. Noty do sprawozdania finansowego	29
2.1 Wynik z tytułu odsetek.....	29

2.2	Wynik z tytułu prowizji i opłat	29
2.3	Wynik dotyczący aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	30
2.4	Wynik dotyczący instrumentów finansowych zabezpieczających	30
2.5	Wynik dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31
2.6	Wynik dotyczący inwestycyjnych papierów wartościowych	31
2.7	Wynik dotyczący kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom	31
2.8	Wynik dotyczący zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	31
2.9	Pozostałe przychody operacyjne	32
2.10	Pozostałe koszty operacyjne	32
2.11	Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	32
2.12	Koszty działania Banku	33
2.13	Obciążenie rachunku zysków i strat podatkiem dochodowym	33
2.14	Kasa i środki w Banku Centralnym	34
2.15	Należności od banków	34
2.16	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	35
2.17	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	35
2.18	Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	36
2.19	Inwestycyjne papiery wartościowe	38
2.20	Inwestycje w jednostkach zależnych	39
2.21	Wartości niematerialne	40
2.22	Rzeczowe aktywa trwałe	42
2.23	Inne aktywa	44
2.24	Zobowiązania wobec banków	44
2.25	Zobowiązania wobec klientów	44
2.26	Zobowiązania podporządkowane	45
2.27	Inne zobowiązania	45
2.28	Pozostałe rezerwy	46
2.29	Odroczony podatek dochodowy	47
2.30	Kapitały Banku	50
2.31	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty wbudowane	52
2.32	Rachunkowość zabezpieczeń	54
2.33	Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	55
2.34	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	55
2.35	Działalność powiernicza	57
2.36	Zobowiązania pozabilansowe	57
2.37	Aktywa na których ustanowiono zabezpieczenia	58

2.38	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	58
2.39	Przejęcia i zbycia	61
2.40	Sekurytyzacja należności Banku	61
2.41	Zobowiązania dotyczące leasingu operacyjnego	62
2.42	Zdarzenia po dniu bilansowym	62
2.43	Ważniejsze oszacowania w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości	63
3.	Zarządzanie ryzykiem	64
3.1	Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi	64
3.2	Ryzyko kredytowe	66
3.3	Ryzyko rynkowe	86
3.4	Ryzyko walutowe	86
3.5	Ryzyko zmiany stopy procentowej dla przepływów pieniężnych i wartości godziwej	88
3.6	Ryzyko utraty płynności	92
3.7	Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	96

Rachunek zysków i strat

(w tys. PLN)

			Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia	
		Nota	2007	2006
I.	Przychody z tytułu odsetek	2.1	897 934	722 774
II.	Koszty odsetek	2.1	-441 650	-328 189
III.	Wynik z tytułu odsetek (I-II)		456 284	394 585
IV.	Przychody z tytułu prowizji i opłat	2.2	278 210	237 226
V.	Koszty z tytułu prowizji i opłat	2.2	-57 254	-57 675
VI.	Wynik z tytułu prowizji i opłat (IV-V)		220 956	179 551
VII.	Przychody z tytułu dywidend		5 752	2 335
VIII.	Wynik na aktywach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2.3	271 773	262 683
IX.	Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających	2.4	892	1 096
X.	Pozostałe przychody operacyjne	2.9	13 210	7 632
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	2.10	-9 444	-16 070
XII.	Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	2.11	-65 237	-62 477
XIII.	Ogólne koszty administracyjne	2.12	-549 750	-453 034
XIV.	Wynik na działalności operacyjnej		344 436	316 301
XV.	Zysk (strata) brutto		344 436	316 301
XVI.	Podatek dochodowy	2.13	-43 820	-67 834
	Zysk (strata) netto		300 616	248 467

Bilans

(w tys. PLN)

			Na dzień 31 grudnia	
	Aktywa	Nota	2007	2006
I.	Kasa i środki w Banku Centralnym	2.14	1 508 287	1 225 407
II.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	2.15	664 997	2 704 120
III.	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2.16	1 450 381	434 182
IV.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2.17 2.18	12 644 581	10 012 810
V.	Inwestycyjne papiery wartościowe	2.19	684 006	666 190
VI.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	2.20	15 882	15 882
VII.	Wartości niematerialne	2.21	131 751	107 070
VIII.	Rzeczowe aktywa trwałe	2.22	52 175	50 899
IX.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.29	10 661	37 572
X.	Inne aktywa	2.23	151 868	129 167
	Aktywa razem:		17 314 589	15 383 299
	Pasywa	Nota	2007	2006
I.	Zobowiązania wobec banków	2.24	2 457 941	2 348 563
II.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2.31	690 269	399 948
III.	Zobowiązania wobec klientów	2.25	11 879 488	10 658 857
IV.	Inne zobowiązania	2.27	322 680	168 951
V.	Pozostałe rezerwy	2.28	38 217	37 654
VI.	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	67 636
VII.	Zobowiązania podporządkowane	2.26	406 457	405 611
	Zobowiązania razem:		15 795 052	14 087 220
VIII.	Kapitały Banku:		1 519 537	1 296 079
1.	Kapitał zakładowy	2.30	572 988	572 988
2.	Kapitał zapasowy	2.30	86 542	66 665
3.	Kapitał rezerwowý	2.30	559 391	407 959
4.	Niepodzielony wynik finansowy	2.30	300 616	248 467
	Pasywa razem:		17 314 589	15 383 299
	Współczynnik wypłacalności Banku	3.1	10,20%	11,75%

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

(w tys. PLN)

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy i zysk netto z roku bieżącego	Razem
I.							
		492 996	49 121	313 848	0	176 977	1 032 942
3.	2.30	79 992	0	0	0	0	79 992
4.		0	0	0	0	248 467	248 467
5.	2.30	0	0	0	0	-65 322	-65 322
6.	2.30	0	0	94 111	0	-94 111	0
7.	2.30	0	17 544	0	0	-17 544	0
II.							
		572 988	66 665	407 959	0	248 467	1 296 079

Noty do sprawozdania finansowego przedstawione na stronach 9 – 97 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

(w tys. PLN)

			Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia	
	Nota	2007	2006	
Działalność operacyjna				
I.	Zysk netto		300 616	248 467
II.	Korekty o pozycje:		56 842	37 438
1.	Amortyzacja	2.12	44 671	48 507
2.	Straty z tytułu trwałej utraty wartości	2.11	0	2 049
3.	Niezrealizowane różnice kursowe dodatnie / (ujemne)		0	-4 719
4.	Zmiana stanu rezerw		563	5 840
5.	Zysk ze zbycia inwestycji oraz składników rzeczowego majątku trwałego		1 075	604
6.	Przeniesienie odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej		10 533	-14 843
III.	Zmiany stanu aktywów i pasywów operacyjnych :		-1 210 436	1 708 149
1.	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-671 448	204 192
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom		103 407	-5 089
3.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom		-2 631 771	-2 430 964
4.	Obligacje		-54 430	359 772
5.	Inne aktywa operacyjne		27 630	-84 677
6.	Depozyty innych banków		762 617	1 197 989
7.	Depozyty klientów		1 220 631	2 387 649
8.	Inne pasywa operacyjne		86 092	84 023
9.	Podatek dochodowy zapłacony		-53 164	-4 746
IV.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-852 978	1 994 054
Działalność inwestycyjna				
1.	Wpływy ze zbycia inwestycji		78 096	203 223
2.	Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego		5 211	3 786
3.	Wydatki z tytułu nabycia inwestycji		-38 094	-168
4.	Wydatki z tytułu zakupu składników rzeczowego majątku trwałego		-72 274	-39 076
5.	Dywidendy otrzymane		5 752	2 335
6.	Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych		0	226
V.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-21 309	170 326

Działalność finansowa				
1.	Spadek / Wzrost wartości zobowiązań podporządkowanych i długoterminowych kredytów bankowych		-653 239	184 166
2.	Wpływy z emisji akcji		0	79 992
3.	Dywidendy zapłacone		-77 158	-65 322
4.	Płatności z tytułu leasing finansowego		0	0
5.	Inne wpływy/wydatki finansowe		-48 151	-33 414
VI.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-778 548	165 422
VII.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto		-1 652 835	2 329 802
VIII.	Środki pieniężne na 1 stycznia		3 634 429	1 304 627
1.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
	Środki pieniężne na 31 grudnia		1 981 594	3 634 429

Środki pieniężne zawierają:			1 981 594	3 634 429
	Środki w kasach Banku	2.14	312 980	540 051
	Środki na rachunku bieżącym w NBP	2.14	1 195 307	685 356
	Środki na rachunkach Nostro w innych bankach	2.15	95 332	20 384
	Lokaty w innych bankach (do 3 miesięcy)		377 975	2 388 638
	Dłużne skarbowe papiery wartościowe (do 3 miesięcy)		0	0

	Odsetki otrzymane		891 395	795 080
	Odsetki zapłacone		435 419	305 260

Noty do sprawozdania finansowego

Informacje o Banku

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2007 roku, a zakończony 31 grudnia 2007 roku. Wszystkie dane liczbowe zaprezentowano w tys. PLN.

Jednostką sporządzającą jest **Raiffeisen Bank Polska S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20, wpisany jest do polskiego Krajowego Rejestru Sądowego jako Spółka Akcyjna pod numerem KRS 0000014540.

Bank prowadzi działalność w zakresie bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz inwestycyjnej na terenie Polski, zatrudniając przeciętnie 2 203 osób w 2006 roku i 2 517 osób w 2007 roku.

Bank sporządził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe w celu przedłożenia go do publikacji w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”, zgodnie z artykułami 64 i 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Na dzień podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Bank nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (sprawozdanie finansowe „Grupy”) wedle wymagań IAS 27.42. Bank zastosował interpretację zawartą w agendzie wydanej przez Europejską Komisję ds. Rynku Wewnętrznego i Usług (European Commission Internal Market and Services) sporządzonej na spotkanie Komitetu Regulacyjnego Rachunkowości (Accounting Regulatory Committee) (dokument ARC/08/2007), omawiającej powiązanie pomiędzy Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej a IV i V Dyrektywą Prawa Spółek (Company Law Directives). W opinii Departamentu ds. Usług Komisji Europejskiej jeśli podmiot postanawia sporządzić roczne sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości zatwierdzonych przez Unię Europejską lub jest do tego zobligowany, to może on sporządzić i złożyć je niezależnie od sporządzenia i złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki zależne – to znaczy takie, w których Grupa posiada, pośrednio lub bezpośrednio, ponad 50% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu, lub wobec których Grupa sprawuje kontrolę nad ich operacjami, są skonsolidowane metodą pełną.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za 2007 rok, jak tylko zostanie ono udostępnione, w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej, wyników i zmian w pozycji finansowej Grupy jako całości.

Zarząd Banku dokonał zatwierdzenia sprawozdania finansowego w dniu 25 lutego 2008 roku.

1. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Oświadczenie o zgodności

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) odnośnie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), wszystkie kwoty zaprezentowano w tysiącach PLN.

Sprawozdanie finansowe przygotowane zostało w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, oprócz następujących aktywów i pasywów, które są wykazywane w wartości godziwej:

- pochodne instrumenty finansowe,
- aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- oraz instrumenty finansowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Składniki aktywów trwałych oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wykazywane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Banku dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasad rachunkowości, na prezentowane kwoty aktywów i pasywów, oraz przychodów i kosztów. Opis zasad dotyczących szacunków i ocen prezentuje nota 2.43.

Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach.

Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu, w którym dokonano zmiany i okresów przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy.

1.2 Zastosowanie nowych standardów oraz zmian do standardów istniejących

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bank nie zdecydował, o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku, lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Zmiana regulacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku, lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, powyżej opisana zmiana do MSR 23 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zmiana regulacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku, lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę jakości użytkowej sprawozdań finansowych w celu analizy i porównania informacji w nich zawartych. Bank stosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 1 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 roku, lub po tej dacie.

Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej, albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Bank zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 lipca 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku, lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zmiana regulacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku, lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowo anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana do MSSF 2 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zmiana regulacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku, lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny. Powyżej opisane zmiany do Standardów nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Banku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, powyżej opisane zmiany do MSR 32 i MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku, lub po tej dacie.

Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące:

- zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz
- podejścia księgowego w przypadkach gdy, jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników, a także gdy jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku, lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Bank stosuje KIMSF12 od 1 stycznia 2008 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zmiana regulacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku, lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń. Bank stosuje KIMSF14 od 1 stycznia 2008 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 14 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Bank nie zaprezentował szacunkowego wpływu powyższych regulacji na sprawozdanie finansowe, z uwagi na brak racjonalnych możliwości ich oszacowania, oraz nieznacznego wpływu zmian wynikających z zastosowania standardów na sprawozdanie finansowe.

1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Banku wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdań finansowych Banku.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji, oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu.

1.4 Rachunkowość zabezpieczeń i pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, klasyfikowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej, bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą poniesione przy ich sprzedaży. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Najlepszą podstawą do wyznaczenia wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty), chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne zawierają wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

Bank wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych wynikającymi z działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Instrumenty pochodne, które nie podlegają zasadom wyceny zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń, klasyfikowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej.

Bank wyznacza pewne instrumenty pochodne jako zabezpieczenie wartości godziwej.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza się i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem w Banku oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, oraz charakter zabezpieczanego ryzyka. Bank dokumentuje również w momencie ustanowienia zabezpieczenia i na bieżąco ocenę efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Jest to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania bądź uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które może wpływać na rachunek zysków i strat.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane jest w następujący sposób: zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (dla pochodnego instrumentu zabezpieczającego) wykazuje się w rachunku zysków i strat; zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zasada ta ma zastosowanie do zabezpieczanej pozycji, którą w innych okolicznościach wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty wbudowane

Wbudowane instrumenty pochodne są składnikiem instrumentu złożonego zawierającego również umowę zasadniczą nie będącą instrumentem pochodnym, która sprawia iż część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego, np. w oparciu o stopę procentową, kurs walutowy, indeks kredytowy lub indeks cen, cenę instrumentu finansowego, ratingu kredytowy lub inną zmienną – pod warunkiem, że zmienna ta nie jest specyficzna dla żadnej ze stron kontraktu.

Przepisy MSSF wymagają wydzielenia z umów bazowych instrumentów wbudowanych, które spełniają określone warunki. Wydzielone instrumenty wbudowane są wyceniane na zasadach obowiązujących dla instrumentów pochodnych, natomiast umowa zasadnicza – na podstawie odpowiedniego standardu MSSF. Bank zalicza do takich instrumentów lokaty dwuwalutowe stanowiące umowy zasadnicze, natomiast wbudowane do nich instrumenty pochodne stanowią opcje walutowe. Do instrumentów wbudowanych zaliczane są również obligacje zamienne na akcje, które wyceniane są według kosztu zakupu z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

1.5 Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

Bank klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa dostępne do sprzedaży, inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. O klasyfikacji inwestycji decyduje Zarząd w momencie początkowego ujęcia. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane do kategorii: zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, zawierające instrumenty pochodne i dłużne papiery wartościowe nabyte w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód papierów wartościowych ustalany jest w oparciu o metodę cen przeciętnych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności, to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach. Powstają w sytuacji, gdy Bank udziela finansowania klientowi w celu innym niż wygenerowanie krótkoterminowych zysków. Do kategorii pożyczek i należności należą pożyczki udzielone innym bankom oraz klientom włączając skupione wierzytelności oraz inwestycje w instrumenty dłużne, jeżeli nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to, aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące: pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej grupy aktywów Bank zalicza nienotowane udziały kapitałowe w jednostkach stowarzyszonych, oraz udziały mniejszościowe.

Utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd jednostki zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności. Ze względu na przyjętą politykę Grupy RZB, w Banku nie występuje możliwość „zarażenia” portfela aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, w wyniku sprzedaży istotnej części aktywów zakwalifikowanych do tego portfela. Gdyby jednak Bank dokonał takiej sprzedaży, wówczas wszystkie aktywa z tej kategorii należy przeklasyfikować do kategorii „dostępne do sprzedaży”.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Do kategorii tej zaliczane są: pochodne instrumenty finansowe.

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Bank klasyfikuje do tej kategorii: zobowiązania wobec banków i klientów, wyemitowane certyfikaty depozytowe. Zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Ujmowanie

Standardową transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji.

Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Kredyty są rozpoznawane w momencie wypłaty środków kredytobiorcy.

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Bank przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych z tego składnika i dokonuje przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności

Wycena

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej. Dla składnika aktywów lub zobowiązań finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wartość godziwa jest powiększana lub pomniejszana o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, Bank wycenia aktywa finansowe, lub zobowiązania finansowe w tym instrumenty pochodne będące aktywami lub pasywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszania o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem:

- pożyczek i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;
- nienotowanych instrumentów kapitałowych, które wyceniane są według kosztu nabycia.

Zmiana wartości godziwej tych składników ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Do wyceny instrumentów finansowych wykorzystuje się ceny rynkowe publikowane przez rzetelne i wiarygodne źródła, np. serwis Reuter, Bloomberg, GPW, itp.

Instrumenty finansowe wyceniane są względem cen ogłaszanych w wymienionych wyżej serwisach, przyjmując stronę OFFER dla aktywów, natomiast BID dla pasywów.

Do wyceny instrumentów finansowych stosowane są:

- ceny zamknięcia rynku dla rynków regulowanych,
- ceny fixingowe dla rynku OTC,
- ceny podawane przez pośredników (Brokerów) dla rynku OTC w przypadku braku cen fixingowych.

W przypadku, gdy nie jest dostępna wiarygodna cena rynkowa instrumentu finansowego, wycena przeprowadzana jest w oparciu o cenę teoretyczną zbudowaną na podstawie modelu krzywej dochodowości. Model krzywej dochodowości oparty jest na kwotowaniach rynkowych z rynku pieniężnego, oraz kontraktów swap dla poszczególnych walut. Zarówno model wyceny, jak i ceny rynkowe nie zawierają elementów korekty o ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do kapitałowych instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, Bank nie dokonuje ich wyceny do wartości godziwej, ponieważ ich wiarygodna wycena nie jest możliwa. Instrumenty te wyceniane są wg kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

1.6 Umowy sprzedaży i odkupu

W przypadku transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell buy back, repo) Bank dokonuje oceny, w jakim stopniu ryzyko i korzyści związane z aktywem pozostają w Banku.

Aktywa sprzedawane usuwa się z bilansu w przypadku, gdy:

- nastąpiło przekazanie praw do uzyskiwania przepływów pieniężnych związanych z aktywem,
- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych związanych z aktywem zostają zachowane, ale uzyskane przepływy mają być przekazywane.

Przy zawieraniu transakcji repo i reverse repo Bank sprzedaje lub nabywa papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie.

Transakcje te są prezentowane w bilansie jako należności od banków lub kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz jako zobowiązania w przypadku dokonania transakcji reverse repo i wyceniane analogicznie do pozostałych pozycji prezentowanych w danej grupie aktywów lub pasywów.

Transakcje typu „sell buy back” prezentowane są jako zobowiązania, natomiast transakcje typu „buy sell back” jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Przychody / koszty dotyczące tych transakcji prezentowane są odpowiednio w przychodach i kosztach odsetkowych.

1.7 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Na każdy dzień bilansowy Bank ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) mają wpływ na dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych przyszłe przepływy pieniężne, które można wiarygodnie oszacować.

Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Bank informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- Niewypłacalność kredytobiorcy związana z pogorszeniem się jego sytuacji finansowo-ekonomicznej.
- Umorzenie przez Bank części zaangażowania.
- Opóźnienie w spłacie należności przekraczające 90 dni i spełnienie kryterium materialności (kwota zaległości przekraczająca 1000 EUR oraz 2,5% limitu klienta, a w przypadku należności od klientów detalicznych kwota zaległości powyżej 10 EUR).
- Niekorzystne zmiany w otoczeniu ekonomicznym kredytobiorcy, powiązane z ryzykiem regionu, kraju, branży grup klientów lub produktów.
- Zmiana warunków umowy takich jak: wypowiedzenie umowy, wydłużenie okresu umowy, restrukturyzacja zadłużenia.
- Stwierdzone przypadki defraudacji.
- Uzyskanie informacji o wszczęciu postępowania upadłościowego lub bankructwa klienta.

Dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:

- niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
- warunki ekonomiczne w kraju lub jego części wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Bank ocenia, czy występują obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych istotnych składników aktywów finansowych, oraz czy dowody takie występują indywidualnie lub łącznie dla aktywów, które indywidualnie nie są istotne. Jeżeli Bank ustali, że dla danego składnika aktywów finansowych ocenianego indywidualnie nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (niezależnie od tego, czy składnik ten jest istotny, czy nie), składnik ten włączany jest do grupy aktywów finansowych o podobnych cechach ryzyka kredytowego, która jest następnie zbiorczo oceniana pod kątem utraty wartości. Składniki aktywów finansowych, dla których wykazana została strata z tytułu utraty wartości (po raz pierwszy lub kolejny), nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

W przypadku renegotjacji umów kredytowych, które są wynikiem presji komercyjnej, nie jest rozpoznawana utrata wartości, przypadki gdy renegotjacje umów są wynikiem złej sytuacji finansowej dłużnika, a Bank zostaje zmuszony do umorzenia materialnej (istotnej) części roszczenia Banku wobec klienta, oraz związanych z nim wszelkich opłat i prowizji; klient natomiast nadal obsługuje swój dług w obniżonej kwocie zobowiązania, stanowią jedną z przesłanek utraty wartości.

Łączne warunki, jakie muszą być spełnione w przypadku takiej formy restrukturyzacji to:

- zła kondycja finansowa klienta,
- umorzenie przez Bank 2,5 % kapitału ekspozycji kredytowej,
- klient nadal obsługuje swój dług w obniżonej kwocie.

Do restrukturyzacji zadłużenia może dojść również w przypadku wystąpienia tzw. oczekiwanej straty ekonomicznej. W takich przypadkach dokonywana jest restrukturyzacja linii kredytowych (wydłużanie, zmniejszanie zaangażowania, itp.), ale nie występuje umorzenie kapitału kredytu w wysokości większej niż 2,5 %. Przypadki takie również identyfikowane są jako przesłanki utraty wartości.

Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez odpis aktualizujący, a kwota odpisu obciąża rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopę dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa.

Kalkulacja bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z zajęcia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy zajęcie jest prawdopodobne, czy nie.

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, na które tworzona jest rezerwa na poniesione lecz niezidentyfikowane straty (IBNI) aktywa finansowe są łączone w grupy o podobnych cechach ryzyka kredytowego (według stosowanego przez Bank systemu uwzględniającego rodzaj produktu, typ klienta, przeterminowanie należności i inne istotne czynniki). Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup aktywów, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych aktywów.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy aktywów finansowych ocenianych zbiorczo pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych danych dotyczących strat ponoszonych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka.

Historyczne dane dotyczące strat są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji w celu uwzględnienia skutków aktualnych okoliczności, które nie miały miejsca w okresie, którego dotyczą historyczne doświadczenia, oraz wyłączenia skutków okoliczności, które miały miejsce w okresie historycznym, a które nie zachodzą obecnie.

Szacunki dotyczące zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupami aktywów odpowiadają kierunkom zmian obserwowanych danych zachodzących z okresu na okres (np. zmiany stopy bezrobocia, cen nieruchomości, stanu spłat lub innych czynników wskazujących na zmiany prawdopodobieństwa wystąpienia strat w danej grupie i ich wielkości). Metodologia oraz założenia stosowane przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie rewidowane przez Bank w celu zmniejszenia różnic między szacowaną a rzeczywistą wysokością strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości ewidencjonowane są na odrębnych kontach księgowych. Dla celów bilansowych i ustalenia bieżącej wartości księgowej danego składnika aktywów finansowych są one prezentowane łącznie ze składnikami aktywów finansowych, w przypadku których nastąpiła utrata wartości.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wykazaniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar odpisów na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu przeprowadzane są wszystkie wymagane procedury związane z tym procesem typu: uprawdopodobnienie nieściągalności, uzyskanie odpowiedniego postanowienia komorniczego i ustalenie kwoty straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, jej wysokość jest wykazywana w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Dla aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, jeśli zmniejszenie wartości godziwej tych aktywów ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu.

Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

W przypadku instrumentów dłużnych, jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączyony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Nienotowane instrumenty kapitałowe

Jeśli występują obiektywne dowody, utraty wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wówczas kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się za pomocą metody księgowej polegającej na odjęciu od sumy bilansowej wycenionego podmiotu ogółu jego zobowiązań, lub za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Różnica pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a jego wartością bieżącą oszacowaną za pomocą opisanych metod stanowi odpis z tytułu utraty wartości. Tak ustalonych odpisów nie poddaje się odwróceniu.

1.8 Wartości niematerialne

Oprogramowanie komputerowe

Wartości niematerialne Banku, wykazuje się według kosztu historycznego - w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia – pomniejszonego o umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości ceny nabycia, tj. kosztów poniesionych na zakup i dostosowanie nabytego konkretnego oprogramowania komputerowego do używania zgodnie z wymogami Banku.

Koszty związane z etapem prac badawczych prowadzonego przedsięwzięcia lub koszty związane z bieżącym utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Koszty związane z etapem prac rozwojowych w momencie ich zakończenia, jeżeli spełniają warunki kwalifikacji, ujmuje się jako wartości niematerialne. Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności aktywowanych prac rozwojowych.

Koszty wytworzenia przez Bank we własnym zakresie dających się zidentyfikować unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Bank, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia programu komputerowego obejmuje:

- cenę zakupu, należną dostawcy, pomniejszoną o udzielone rabaty i upusty a powiększoną o cło i podatek akcyzowy od importu oraz podatek od towarów i usług nie podlegający odliczeniu,
- wszystkie inne dające się bezpośrednio przyporządkować nakłady lub koszty związane z dostosowaniem nabytego oprogramowania do używania lub z jego wytworzeniem we własnym zakresie, zgodnie z przeznaczeniem planowanym przez Bank, naliczone od dnia nabycia lub od dnia rozpoczęcia wytwarzania do dnia przekazania oprogramowania do używania.

Do bezpośrednich nakładów/kosztów zalicza się w szczególności:

- koszty przygotowania miejsca instalacji,
- koszty konsultacji zewnętrznych,
- koszty uruchomienia i testów sprawdzających działanie programów komputerowych,

- koszty świadczeń pracowniczych (zgodnie z art. 10 MSR 19 „Świadczenia pracownicze”), pracowników Banku, w odniesieniu do nabytego lub wytworzonego oprogramowania wskazanego w ramach danego projektu IT, poniesione wyłącznie w związku z jego dostosowaniem do wymogów Banku lub wytworzeniem we własnym zakresie. Do kosztów tych zalicza się krótkoterminowe świadczenia pracownicze (koszty osobowe) pracowników obejmujące: wynagrodzenia zasadnicze, godziny nadliczbowe, premie, które można odnieść do danego oprogramowania, wszystkie pochodne związane z w/w świadczeniami pracowniczymi.

Nie zalicza się do kosztów bezpośrednich świadczeń pracowniczych z tytułu płatnych nieobecności, które ujmuje się w kosztach działania Banku, oraz kosztów (odsetki/dyskonto) otrzymanego finansowania zewnętrznego, aktywowanego zgodnie z MSR 23 - Koszty finansowania zewnętrznego, jeżeli płatność związana z danym oprogramowaniem odroczone jest na okres dłuższy niż normalny kredyt kupiecki.

Amortyzację oprogramowania nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia jego wartości początkowej przez okres użytkowania, który wynosi 5 – 8 lat.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa wartości niematerialnej przekracza jego wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczy.

Zyski lub straty ze sprzedaży wartości niematerialnych prezentowane są odpowiednio jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

1.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego – ceny nabycia lub kosztu wytworzenia - pomniejszonego o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem do używania lub wytworzeniem danych aktywów.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych ponoszone są głównie na dostosowanie do potrzeb Banku wynajmowanych lokali z przeznaczeniem na placówki bankowe

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik, tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi dodatkowy wpływ korzyści ekonomicznych dla Banku, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację składników rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, jeżeli jest istotna, na przestrzeni szacunkowego okresu ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Ulepszenia w obcych środkach trwałych (w budynkach lub lokalach)	w zależności od długości umowy najmu.
Urządzenia techniczne i maszyny	3- 5 lat,
Komputery	3- 5 lat,
Środki transportu	5 lat,
Inne środki trwałe	5- 8 lat.

Przełomu czy w badanym okresie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Jeśli wystąpiły takie przesłanki ustalana jest wartość odzyskiwalna tych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego lub wartości niematerialnej, pomniejszonej o koszty ich sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa aktywa przekracza jego wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczy.

Zyski lub straty ze sprzedaży środków trwałych prezentowane są odpowiednio jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

1.10 Inwestycje w jednostkach zależnych

Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki, w odniesieniu do których Bank ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Bank kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane są według kosztu pomniejszonego o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

1.11 Leasing

Umowy leasingowe zawarte przez Bank to umowy leasingu operacyjnego. Całość opłat leasingowych dokonywanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej. W przypadku rozwiązania umowy leasingu operacyjnego przed upływem okresu jej obowiązywania, ewentualna płatność, wymagana na rzecz leasingodawcy tytułem kary umownej, powiększa koszty w okresie, w którym nastąpiło rozwiązanie umowy.

1.12 Środki pieniężne

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, do środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów zaliczane są płynne aktywa krótkoterminowe (do 3 miesięcy), które nie są narażone na ryzyko istotnej zmiany wartości, takie jak:

- środki pieniężne, oraz środki na rachunku w NBP,
- środki na rachunkach nostro oraz lokaty międzybankowe o datach zapadalności do 3 miesięcy,
- skarbowe dłużne papiery wartościowe o pierwotnej dacie zapadalności do 3 miesięcy.

Ekwiwalenty środków pieniężnych służą realizacji krótkoterminowych obciążeń pieniężnych, a nie mają na celu działalności inwestycyjnej lub innej.

1.13 Rezerwy

Bank tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania, co do których kwota lub termin powstania nie są pewne. Powstanie tych zobowiązań jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, co oznacza, że wynikają one z przeszłych zdarzeń, co do których istnieje obowiązek świadczenia, powodujący wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Wiarygodny szacunek kwoty zobowiązania jest możliwy. Bank tworzy w szczególności rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wynikające ze stosunku pracy.

Bank tworzy również rezerwy na inne przyszłe zobowiązania, a w szczególności na skutki toczącego się postępowania sądowego. Rezerwy na przyszłe zobowiązania tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie zwiększają, na dzień na który okazały się zbędne odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub zmniejszają koszty działalności Banku.

Wartość utworzonych rezerw powinna być dyskontowana, jeżeli wpływ czynnika czasu byłby zasadny. Stopa użyta do dyskonta powinna odzwierciedlać koszt pieniądza dla Banku, a w szczególności może to być stopa wolna od ryzyka.

1.14 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają: wynagrodzenia, premie, płatne urlopy, oraz składki na ubezpieczenia społeczne i ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia. Bank tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze. Rezerwy te prezentowane są pozycji rozliczenia międzyokresowe kosztów.

1.15 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Do rozliczeń międzyokresowych prezentowanych w aktywach bilansu zalicza się koszty zapłacone z góry, a dotyczące późniejszych okresów sprawozdawczych. Koszty zapłacone z góry ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie ich zapłaty kontrahentowi i rozlicza w czasie do rachunku zysków i strat metodą liniową, przez okres którego dotyczy zapłacona kwota kosztów.

Bank tworzy także rezerwy na koszty do zapłacenia z zakresu księgowości własnej. Koszty do zapłacenia tworzone są w momencie dostarczenia produktów lub wykonania usług nie udokumentowanych fakturą zakupu.

Koszty te dotyczą bieżącego okresu sprawozdawczego i ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie wykonania usługi, dostawy tj. powstania zobowiązania. Są płatne w późniejszym okresie w momencie otrzymania faktur od dostawców.

Bank tworzy rezerwy na koszty do zapłacenia, gdy kwotę zobowiązania wobec kontrahenta (dostawcy) można oszacować w sposób wiarygodny.

1.16 Kapitał własny

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny Banku związany jest bezpośrednio z emisją nowych akcji, koszty emisji pomniejszają ujęte w kapitale własnym wpływy z emisji.

Kapitał zakładowy wykazany jest wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.

Dywidendy z tytułu akcji zwykłych ujmuje się w kapitale własnym w okresie, w którym zostały zatwierdzone przez akcjonariuszy Banku.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji, oraz z odpisów z zysku.

Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe obejmują fundusz ogólnego ryzyka bankowego, oraz inne kapitały rezerwowe, tworzone są z odpisów z zysku, które są przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa, w tym na pokrycie strat bilansowych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

1.17 Przychody i koszty z tytułu odsetek

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody i koszty odsetkowe oraz prowizje dotyczące instrumentów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych, oraz alokacji związanych z nimi przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu.

Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Bank szacuje przepływy pieniężne uwzględniając warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów.

Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji, premie lub dyskonta.

Przychody odsetkowe obejmują również przychody o charakterze odsetkowym naliczane od dłużnych instrumentów finansowych klasyfikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu, a także przychody odsetkowe od instrumentów finansowych zabezpieczających, odnoszące się do pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego lub grupy podobnych aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

1.18 Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

Prowizje otrzymywane lub płacone w wyniku świadczenia usług ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo i prezentowane w przychodach lub kosztach z tytułu prowizji. Do tego typu prowizji zaliczane są między innymi: prowizje za wydanie karty kredytowej, udzielenie kredytu rewalwingowego i kredytu w rachunku bieżącym, wystawienie gwarancji, opłaty i prowizje za pośrednictwo w sprzedaży usług bankowych.

Prowizje otrzymywane lub płacone z tytułu wykonania czynności ujmowane są w rachunku zysków i strat jednorazowo, np. prowizje za transakcje kartami kredytowymi, przelewy, operacje gotówkowe, opłaty związane z obsługą środków pieniężnych i prezentowane w przychodach lub kosztach z tytułu prowizji.

1.19 Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu

Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, zawiera zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu, oraz wynik z pozycji wymiany walutowej zawiera zyski i straty powstałe z rewaluacji aktywów i pasywów nominowanych w walutach obcych, oraz zrealizowany wynik na transakcjach Spot.

1.20 Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających

Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających prezentuje, wpływające na rachunek zysków i strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

1.21 Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w rachunku zysków i strat, w dniu ich zatwierdzenia przez spółkę dokonującą wypłaty dywidendy.

1.22 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Koszty prezentowane w tej pozycji dotyczą głównie: produkcji kart płatniczych, pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń, umów agencyjnych i umów związanych z usługami informacyjnymi, a także wynikające ze sprzedaży wierzytelności Banku. W odniesieniu do przychodów w pozycji tej prezentowane są: przychody dotyczące sprzedaży usług związanych z działalnością uboczną Banku, oraz przychody uzyskane ze sprzedaży wierzytelności Banku.

1.23 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek bieżący obliczany jest w oparciu o wynik księgowy brutto skorygowany o przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania oraz o koszty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu.

Ponadto dla celów podatkowych, wynik księgowy brutto koryguje się o przychody i koszty z lat ubiegłych zrealizowane dla celów podatkowych w danym okresie sprawozdawczym oraz odliczenia od dochodu. Bank tworzy rezerwę na podatek odroczony w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych

Kwoty podatku odroczonego oblicza się w wysokości stawki podatkowej, która według przewidywań będzie stosowana wówczas, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę składki przepisy podatkowe, które będą obowiązywały w momencie realizacji różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony nie podlegają dyskontowaniu.

1.24 Udzielone gwarancje finansowe

Kontrakty gwarancji finansowych to kontrakty, które wymagają od wystawcy dokonania wyspecyfikowanych wypłat pokrywających stratę poniesioną przez posiadacza z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w terminie zgodnym z warunkami instrumentu dłużnego. Tego rodzaju gwarancji finansowych udziela się bankom, instytucjom finansowym i innym organizacjom w imieniu klientów w celu zabezpieczenia kredytów, linii kredytowych i innych bankowych narzędzi finansowania.

W momencie początkowego ujęcia, gwarancje finansowe wycenia się w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej na dzień udzielenia gwarancji. Po początkowym ujęciu zobowiązania banku wynikające z takich gwarancji wycenia się według wartości z początkowego ujęcia pomniejszonej o amortyzację naliczoną w celu ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu z tytułu opłat naliczanych liniowo przez okres gwarancji.

W odniesieniu do udzielonych gwarancji finansowych Bank prezentuje w szczególności:

- wartość i rodzaj zobowiązań warunkowych, takich jak gwarancje dotyczące pokrycia zadłużenia, gwarancje bankowe, akredytywy typu „standby” służące jako gwarancje dla kredytów i papierów wartościowych),

- zobowiązania warunkowe związane z konkretnymi transakcjami (np. gwarancje właściwego wykonania kontraktu, gwarancje przetargowe, rękojmie i akredytywy typu „standby” dotyczące poszczególnych transakcji),
- krótkoterminowe, zobowiązania warunkowe związane z obrotem towarowym (np. akredytywy dokumentowe, w których dostarczany towar jest zabezpieczeniem),
- inne (np. gwarancje emisji, odnawialne kredyty finansowe).

1.25 Data transakcji, data rozliczenia

Zgodnie z przepisami MSR Bank ma możliwość ujmowania transakcji w dacie jej zawarcia lub też w dacie rozliczenia. Ujmowanie transakcji w księgach Banku, dla każdej grupy instrumentów finansowych jest dokonywane w dniu rozliczenia transakcji, analogicznie wycena instrumentu według wartości godziwej również jest dokonywana w dniu rozliczenia transakcji.

1.26 Zmiany zasad prezentacji sprawozdań finansowych

W 2007 roku Bank dokonał zmiany sposobu prezentacji aktywów dostępnych do sprzedaży. Do grupy tej zostały wydzielone nienotowane udziały kapitałowe w jednostkach stowarzyszonych i udziały mniejszościowe, prezentowane dotychczas w pozycji aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ponadto zmianie uległ również format prezentacji informacji finansowych, dokonano zmiany nazewnictwa poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jest on obecnie dostosowany do formatu informacji sporządzanych dla głównego akcjonariusza Banku i formatu informacji zarządczych.

1.27 Zmiany w składzie Zarządu Banku

Z dniem 28 listopada 2007 Rada Nadzorcza Banku przyjęła rezygnację ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Banku, Panów: Macieja Bardana i Artura Maliszewskiego.

Z dniem 1 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza Banku powołała na stanowiska Członków Zarządu Banku Panów: Piotra Koniecznego odpowiedzialnego za pion finansowy i pion ryzyka Banku, oraz Łukasza Januszewskiego odpowiedzialnego za obszar rynków finansowych i kapitałowych. Pan Łukasz Januszewski zastąpił na tym stanowisku Pana Alberta Traynera, który z dniem 30 września 2007 roku przeszedł na emeryturę.

2. Noty do sprawozdania finansowego

2.1 Wynik z tytułu odsetek

	2007	2006
Przychody odsetkowe:		
Kredyty i pożyczki dla banków	90 975	111 798
Kredyty i pożyczki dla klientów	764 287	562 424
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4 036	5 053
Instrumenty reverse repo	1 282	206
Inwestycyjne papiery wartościowe	37 354	43 293
Razem:	897 934	722 774
Koszty odsetek:		
Depozyty bankowe	-56 260	-31 235
Depozyty klientów	-315 074	-233 220
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-6 231	-6 690
Instrumenty repo	-15 445	-20 434
Certyfikaty depozytowe	0	-110
Kredyty i pożyczki otrzymane (w tym podporządkowane)	-48 640	-36 500
Razem:	-441 650	-328 189
Przychody odsetkowe netto (w tym):		
Odsetki naliczone od aktywów finansowych objętych utratą wartości	811	5 173
Wartość odwróconego dyskonta odnosząca się do aktywów finansowych objętych utratą wartości	46	681

2.2 Wynik z tytułu prowizji i opłat

	2007	2006
Przychody z tytułu prowizji i opłat:		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	58 692	46 851
Opłaty związane z obsługą środków pieniężnych	13 352	14 386
Opłaty za transakcje związane z papierami wartościowymi i podobne opłaty	8 608	5 357
Opłaty za przelewy i inne transakcje płatnicze	105 985	89 342
Opłaty i prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	12 332	10 783
Opłaty i prowizje od wpłat gotówkowych	13 407	12 072
Pozostałe opłaty	65 834	58 435
Razem:	278 210	237 226

Koszty z tytułu prowizji i opłat:		
Uiszczone opłaty maklerskie	-2 853	-2 647
Opłaty i prowizje dotyczące kredytów otrzymanych	-932	-547
Opłaty i prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	-1 921	-2 623
Opłaty i prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów bankowych	-21 752	-22 573
Uiszczone pozostałe opłaty	-29 796	-29 285
Razem:	-57 254	-57 675
Wynik z tytułu prowizji i opłat:	220 956	179 551

2.3 Wynik dotyczący aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	2007	2006
Operacje walutowe	71 507	43 713
Operacje stopy procentowej	19 449	21 209
Papiery dłużne	4 996	14 450
Instrumenty kapitałowe	1	-194
Różnice kursowe netto z przeliczenia aktywów i pasywów	149 024	164 469
Pozostałe różnice kursowe	26 796	19 036
Razem:	271 773	262 683

Wynik na operacjach walutowych zawiera zyski i straty na kontraktach: Swap, Forward. Wynik na operacjach stopy procentowej zawiera zyski i straty na kontraktach: IRS, CIRS i opcjach. Więcej informacji na temat instrumentów pochodnych zaprezentowano w nocie 2.31. Zyski i straty na sprzedaży, oraz z wycena aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, niebędących instrumentami pochodnymi, prezentowane są w pozycji papiery dłużne. Pozycja różnice kursowe netto z przeliczenia aktywów i pasywów zawiera zyski i straty z rewaluacji aktywów i pasywów nominowanych w walucie obcej, oraz zrealizowany wynik na transakcjach Spot.

2.4 Wynik dotyczący instrumentów finansowych zabezpieczających

	2007	2006
Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczanego	-4 534	11 938
Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego	5 426	-10 842
Razem:	892	1 096

Dodatkowe informacje na temat instrumentów finansowych zabezpieczanych i zabezpieczających zaprezentowano w nocie 2.32.

2.5 Wynik dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Bank nie odnotował w 2007 i 2006 roku przychodów lub kosztów odnoszących się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Informację na temat utraty wartości tych instrumentów prezentuje nota 2.11.

2.6 Wynik dotyczący inwestycyjnych papierów wartościowych

	2007	2006
Przychody z tytułu dyskonta	1 883	3 712
Przychody z tytułu odsetek	35 471	39 581
Razem:	37 354	43 293

2.7 Wynik dotyczący kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom

	2007	2006
Przychody z tytułu odsetek	855 262	674 222
Przychody z tytułu prowizji	58 692	46 851
Koszty dotyczące pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych	-9 122	-7 953
Koszty dotyczące sekurytyzacji należności kredytowych	-1 056	-775
Razem:	903 776	712 345

2.8 Wynik dotyczący zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	2007	2006
Koszty z tytułu odsetek	-435 419	-321 499
Koszty z tytułu prowizji	-932	-547
Koszty dotyczące pośrednictwa w sprzedaży produktów depozytowych	-27	-55
Razem:	-436 378	-322 101

2.9 Pozostałe przychody operacyjne

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży na działalności niebankowej	2 711	3 510
Przychody z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw	882	1 021
Przychody z tytułu sprzedaży i rewaluacji składników majątku trwałego w tym odwrócenie utraty wartości	119	917
Przychody z tytułu windykacji wierzytelności Banku	1 934	348
Przychody uzyskane ze sprzedaży wierzytelności Banku	2 069	0
Pozostałe przychody operacyjne - inne	5 495	1 836
Razem:	13 210	7 632

2.10 Pozostałe koszty operacyjne

	2007	2006
Koszty z tytułu działalności niebankowej	-459	-417
Koszty z tytułu zawiązania pozostałych rezerw	-683	-9 452
Koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	-1 194	-212
Koszty windykacji	-5 690	-5 206
Pozostałe koszty operacyjne	-1 418	-783
Razem:	-9 444	-16 070

2.11 Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności

	2007	2006
Utworzenie odpisów aktualizujących na:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	-2 049
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	-80 546	-58 688
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	-56 464	-41 690
Pozycje pozabilansowe	-7 096	-5 803
Razem:	-144 106	-108 230
Odwrócenie odpisów aktualizujących na:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	210
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	44 074	27 241
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	32 463	11 987
Pozycje pozabilansowe	2 332	6 315
Razem:	78 869	45 753
Koszty netto z tytułu odpisów aktualizujących :	-65 237	-62 477

Na pozostałych klasach aktywów finansowych nie stwierdzono utraty wartości. Informacje na temat bilansowej wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, prezentuje nota 2.18.

2.12 Koszty działania Banku

	2007	2006
Koszty pracownicze w tym:	-284 153	-213 368
Wynagrodzenia	-240 666	-180 514
Koszty świadczeń pracowniczych	-38 075	-27 919
Odprawy emerytalne i inne świadczenia	-5 412	-4 935
Pozostałe koszty administracyjne:	-220 925	-191 158
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-51 361	-46 668
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	-47 173	-49 648
Koszty marketingu	-31 300	-19 950
Koszty szkoleń	-12 952	-9 040
Pozostałe koszty rzeczowe	-63 956	-54 600
Koszty rat leasingowych	-5 858	-6 249
Konsulting	-5 881	-3 019
Składka i wpłaty na rzecz BFG	-2 444	-1 984
Amortyzacja w tym:	-44 672	-48 508
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-22 133	-30 912
Amortyzacja wartości niematerialnych	-22 539	-17 596
Razem:	-549 750	-453 034

2.13 Obciążenie rachunku zysków i strat podatkiem dochodowym

Odniesiony do rachunku zysków i strat

	2007	2006
Podatek dochodowy bieżący	-16 909	-96 131
Podatek dochodowy zagraniczny nie podlegający odliczeniu	0	-9 027
Korekty podatku dochodowego bieżącego dotyczące lat ubiegłych	0	166
Podatek odroczony:	-26 911	37 158
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	-26 911	37 158
Razem obciążenie podatkiem dochodowym odniesione do rachunku zysków i strat:	-43 820	-67 834

Wyliczenie efektywnej stawki podatkowej

	2007	2006
Zysk brutto	344 436	316 301
Podatek dochodowy bieżący według krajowej stawki podatku od zysku brutto (19%)	65 443	60 096
Wpływ na podatek kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	3 005	398
Wpływ na podatek przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-24 628	-1 521
Dodatkowe obciążenie wyniku podatkiem dotyczącym lat ubiegłych oraz podatkiem zagranicznym nie podlegającym odliczeniu	0	8 861
Całkowite obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	43 820	67 834

2.14 Kasa i środki w Banku Centralnym

	2007	2006
Środki pieniężne w kasie	312 980	540 051
Środki w bankach centralnych poza rezerwami obowiązkowymi	794 573	343 967
Rezerwy obowiązkowe w bankach centralnych	400 734	341 389
Razem:	1 508 287	1 225 407

Deklarowana rezerwa obowiązkowa do utrzymywania w grudniu 2007 roku wynosiła 400 734 tys. PLN, w grudniu 2006 roku wynosiła 341 389 tys. PLN. Środki te są oprocentowane w wysokości 90% stopy redyskontowej weksli w NBP.

2.15 Należności od banków

	2007	2006
Środki na rachunkach bieżących	95 332	20 384
Lokaty w innych bankach	446 674	2 428 638
Kredyty i pożyczki udzielone bankom	122 991	255 098
Razem:	664 997	2 704 120

Należności od banków wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.16 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	2007	2006
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	603 447	89 569
Obligacje i bony wyemitowane przez Skarb Państwa	132 042	89 569
Obligacje i bony wyemitowane przez inne podmioty	399 765	0
Obligacje zamienne na akcje	71 640	0
Pochodne instrumenty finansowe - przeznaczone do obrotu	825 387	344 613
Aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	21 547	0
Obligacje wyemitowane przez pozostałe podmioty - obligacje korporacyjne	21 547	0
Razem:	1 450 381	434 182

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są oprocentowane w oparciu o zmienne rynkowe stopy procentowe. Zapadalność tych aktywów prezentuje nota 3.6. Dodatkowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych prezentuje nota 2.31.

2.17 Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	2007	2006
Klienci indywidualni	1 965 848	1 497 544
Klienci MIKRO	231 385	119 935
Duże przedsiębiorstwa	9 235 159	7 509 661
Małe i średnie przedsiębiorstwa	1 207 402	891 779
Sektor publiczny	250 342	209 236
Kredyty i pożyczki brutto:	12 890 136	10 228 155
Odpisy z tytułu utraty wartości	-245 555	-215 345
Kredyty i pożyczki netto:	12 644 581	10 012 810

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wartość papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie udzielonych kredytów wynosiła według stanu na 31 grudnia 2007 roku 73 900 tys. PLN.

2.18 Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

2007	Stan na 1 stycznia	Utworzenie odpisów na utratę wartości	Należności spisane w ciągu roku w ciężar odpisów	Odwrocenie odpisu na utratę wartości	Reklasyfikacja	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na należności oceniane indywidualnie						
Należności od klientów indywidualnych	73 456	49 504	-18 555	-27 806	-28	76 571
Należności od klientów MIKRO	3	2 815	0	-144	26	2 700
Należności od dużych przedsiębiorstw	104 187	71 200	-11 708	-31 558	2 936	135 057
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	10 313	9 346	0	-7 633	-3 771	8 255
Należności od sektora publicznego	0	0	0	-246	837	591
Razem:	187 959	132 865	-30 263	-67 387	0	223 174
Odpisy na należności oceniane grupowo (IBNI)						
Należności od klientów indywidualnych i MIKRO	16 370	4 145	0	-4 513	0	16 002
Należności od klientów korporacyjnych i sektora publicznego	11 016	0	0	-4 637	0	6 379
Razem:	27 386	4 145	0	-9 150	0	22 381
Odpisy razem:	215 345	137 010	-30 263	-76 537	0	245 555

2006	Stan na 1 stycznia	Utworzenie odpisów na utratę wartości	Należności spisane w ciągu roku w ciężar odpisów	Odwroćenie odpisu na utratę wartości	Reklasyfikacja	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na należności oceniane indywidualnie						
Należności od klientów indywidualnych	52 291	35 631	-2 479	-11 987	0	73 456
Należności od klientów MIKRO	0	3	0	0	0	3
Należności od dużych przedsiębiorstw	88 401	42 610	-8 071	-18 760	6	104 186
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	0	16 078	0	-5 764	0	10 314
Należności od sektora publicznego	0	0	0	0	0	0
Razem:	140 692	94 322	-10 550	-36 511	6	187 959
Odpisy na należności oceniane grupowo (IBNI)						
Należności od klientów indywidualnych i MIKRO	10 314	6 056	0	0	0	16 370
Należności od klientów korporacyjnych i sektora publicznego	13 733	0	0	-2 717	0	11 016
Razem:	24 047	6 056	0	-2 717	0	27 386
Odpisy razem:	164 739	100 378	-10 550	-39 228	6	215 345

2.19 Inwestycyjne papiery wartościowe

	2007	2006
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności:	643 628	663 891
Obligacje skarbowe	621 708	641 972
Obligacje NBP	21 920	21 919
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:	40 378	2 299
Udziały kapitałowe	40 378	2 299
Razem inwestycyjne papiery wartościowe:	684 006	666 190

	2007	2006
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności:	643 628	663 891
Notowane na aktywnym rynku	621 708	641 972
Nienotowane na aktywnym rynku	21 920	21 919
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:	40 378	2 299
Nienotowane na aktywnym rynku	40 378	2 299
Razem inwestycyjne papiery wartościowe:	684 006	666 190

Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych przedstawia się następująco:

Utrzymywane do terminu zapadalności:	
Stan na 1 stycznia 2007 roku	663 891
Zwiększenia (zakupy)	0
Zmniejszenia (umorzenie)	-20 263
Stan na 31 grudnia 2007 roku	643 628
Dostępne do sprzedaży :	
Stan na 1 stycznia 2007 roku	2 299
Zwiększenia (zakupy)	38 094
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	0
Różnice kursowe	-15
Stan na 31 grudnia 2007 roku	40 378
Razem stan na 31 grudnia 2007 roku	684 006

Informacje na temat wartości godziwej inwestycyjnych papierów wartościowych prezentuje nota 2.34.

2.20 Inwestycje w jednostkach zależnych

	2007	2006
Inwestycje w jednostkach zależnych	15 882	15 882
Razem:	15 882	15 882

Bank nie zastosował postanowień MSR 27 w odniesieniu do sprawozdań finansowych niżej wymienionych jednostek wchodzących w skład Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku, które są wyceniane wg kosztu nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości:

- Raiffeisen Faktoring Polska Sp. z o. o.
- Telpol 3 SA

Bank korzysta z możliwości wyłączenia z konsolidacji poszczególnych jednostek podporządkowanych ze względu na ich nieistotność dla właściwego obrazu sytuacji finansowej Grupy.

Najważniejsze informacje na temat jednostek zależnych podlegających konsolidacji prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki zależnej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk netto	Udziały (%)
2007						
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Polska	4 322 797	4 117 833	258 157	43 848	50
2006						
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Polska	2 805 154	2 632 533	189 874	44 956	50

2.21 Wartości niematerialne

2007	Wartość podlegająca amortyzacji na 01.01.2007	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość podlegająca amortyzacji na 31.12.2007
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania		
Oprogramowanie komputerowe	130 932	7 006	25 978	-4 794	159 122
Oprogramowanie komputerowe w budowie	30 806	41 126	-25 978	-130	45 824
Razem:	161 738	48 132	0	-4 924	204 946

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2007	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2007
Oprogramowanie komputerowe	54 668	22 539	-4 012	73 195
Razem:	54 668	22 539	-4 012	73 195

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2007
Oprogramowanie komputerowe	85 927
Oprogramowanie komputerowe w budowie	45 824
Razem:	131 751

Bank posiada istotną wartość niematerialną w postaci głównego systemu operacyjnego. Wartość początkowa inwestycji wynosiła 12 760 tys. PLN, bieżąca wartość inwestycji wynosi 6 108 tys. PLN, pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.

2006	Wartość podlegająca amortyzacji na 01.01.2006	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość podlegająca amortyzacji na 31.12.2006
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania		
Oprogramowanie komputerowe	115 492	5 067	10 373	0	130 932
Oprogramowanie komputerowe w budowie	23 611	17 568	-10 373	0	30 806
Razem:	139 103	22 635	0	0	161 738

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2006	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2006
Oprogramowanie komputerowe	37 072	17 596	0	54 668
Razem:	37 072	17 596	0	54 668

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2006
Oprogramowanie komputerowe	76 264
Oprogramowanie komputerowe w budowie	30 806
Razem:	107 070

2.22 Rzeczowe aktywa trwałe

2007	Wartość podlegająca amortyzacji na 01.01.2007	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość podlegająca amortyzacji na 31.12.2007
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania lub zmiana klasyfikacji		
Ulepszenia w obcych obiektach	61 527	1 194	2 361	-1 065	64 017
Urządzenia techniczne i maszyny	166 513	8 093	3 422	-16 775	161 253
Środki transportu	613	0	0	-179	434
Inne środki trwałe	8 835	74	9	0	8 918
Środki trwałe w budowie	3 965	14 717	-5 792	-204	12 686
Aktywa trwałe do zbycia	59	0	0	-59	0
Razem:	241 512	24 078	0	-18 282	247 308

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2007	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2007
Ulepszenia w obcych obiektach	37 211	8 117	-882	44 446
Urządzenia techniczne i maszyny	144 169	13 820	-16 554	141 435
Środki transportu	545	58	-177	426
Inne środki trwałe	8 688	138	0	8 826
Razem:	190 613	22 133	-17 613	195 133

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2007
Ulepszenia w obcych obiektach	19 571
Urządzenia techniczne i maszyny	19 818
Środki transportu	8
Inne środki trwałe	92
Środki trwałe w budowie	12 686
Aktywa trwałe do zbycia	0
Razem:	52 175

2006	Wartość podlegająca amortyzacji na 01.01.2006	Zwiększenia stanu w ciągu roku		Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość podlegająca amortyzacji na 31.12.2006
		Zwiększenia bezpośrednie w ciągu roku	Przyjęcie do użytkowania lub zmiana klasyfikacji		
Ulepszenia w obcych obiektach	57 549	2 592	1 386	0	61 527
Urządzenia techniczne i maszyny	159 974	7 728	3 824	-5 013	166 513
Środki transportu	613	0	0	0	613
Inne środki trwałe	8 835	0	0	0	8 835
Środki trwałe w budowie	3 093	6 123	-5 210	-41	3 965
Aktywa trwałe do zbycia	0	59	0	0	59
Razem:	230 064	16 502	0	-5 054	241 512

Umorzenie	Wartość umorzenia na 01.01.2006	Amortyzacja okresu	Zmniejszenia stanu w ciągu roku	Wartość umorzenia na 31.12.2006
Ulepszenia w obcych obiektach	28 682	8 529	0	37 211
Urządzenia techniczne i maszyny	127 137	21 838	-4 806	144 169
Środki transportu	470	75	0	545
Inne środki trwałe	8 218	470	0	8 688
Razem:	164 507	30 912	-4 806	190 613

Wartość bilansowa na 31 grudnia	2006
Ulepszenia w obcych obiektach	24 316
Urządzenia techniczne i maszyny	22 344
Środki transportu	68
Inne środki trwałe	147
Środki trwałe w budowie	3 965
Aktywa trwałe do zbycia	59
Razem:	50 899

2.23 Inne aktywa

	2007	2006
Rozrachunki międzybankowe	0	70 587
Inkaso weksli i czeków	2 070	1 515
Dłużnicy różni	36 214	9 845
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych – należności	25 972	14 693
Koszty zapłacone z góry	32 926	22 224
Przychody do otrzymania	6 627	4 121
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	36 451	0
Inne	11 608	6 182
Razem:	151 868	129 167

Kwota należności długoterminowych z tytułu dostaw i usług wynosi 106 tys. PLN.

Wartość odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości innych aktywów wynosiła według stanu na koniec grudnia 2007 roku 919 tys. PLN, na koniec grudnia 2006 roku 657 tys. PLN.

2.24 Zobowiązania wobec banków

	2007	2006
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	180 000	0
Rachunki bieżące	133 222	309 255
Depozyty terminowe	2 084 580	1 378 788
Kredyty otrzymane	0	627 354
Transakcje repo	60 139	33 166
Razem:	2 457 941	2 348 563

Zobowiązania wobec banków wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.25 Zobowiązania wobec klientów

	2007	2006
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	2 137 607	2 602 659
Zobowiązania wobec klientów MIKRO	651 266	81 457
Zobowiązania wobec dużych przedsiębiorstwa	6 772 375	6 092 457
Zobowiązania wobec małych i średnich przedsiębiorstw	2 285 859	1 870 647
Zobowiązania wobec sektora publicznego	32 381	11 637
Zobowiązania wobec klientów razem:	11 879 488	10 658 857

Zobowiązania wobec klientów wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.26 Zobowiązania podporządkowane

	Stopa %	2007	2006
Pożyczki podporządkowane:			
Pożyczka o wartości 130 milionów PLN z terminem zapadalności w 2011 roku.	WIBOR 6M+1,11	132 405	132 104
Pożyczka o wartości 270 milionów PLN z terminem zapadalności w 2013 roku	WIBOR 6M+0,71	274 052	273 507
Razem:		406 457	405 611

Bank w dniu 15 listopada 2006 roku spłacił pożyczkę podporządkowaną w wysokości 20 milionów EUR. Jednocześnie zaciągnął pożyczkę w wysokości 270 milionów PLN, którą za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego od dnia 15 listopada 2006 zalicza do kapitałów.

Pożyczki podporządkowane są płatne przez Bank w terminie zapadalności, przy czym kwota stanowiąca pożyczkę podporządkowaną ulega stopniowej amortyzacji zgodnie z regulacjami NBP. Pożyczki nie są dodatkowo zabezpieczone. W roku obrotowym Bank nie odnotował żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszył żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań, analogicznie w 2006 roku.

Zgodnie z uchwałami Komisji Nadzoru Bankowego, Bank może zaliczać zobowiązania podporządkowane do kapitałów Banku.

2.27 Inne zobowiązania

	2007	2006
Fundusze specjalne w tym Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 178	1 131
Rozrachunki międzybankowe	43 832	26 642
Rozrachunki z biurami maklerskimi	11	1
Rozrachunki publiczno-prawne	8 579	8 663
Wierzyciele różni	49 672	53 501
Kapitał w rejestracji	88 173	0
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych – zobowiązania	242	212
Pozostałe	2 272	1 071
Przychody pobierane z góry	33 258	27 097
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	94 463	50 633
Razem:	322 680	168 951

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec grudnia 2007 nie przekraczały terminu 1 roku.

Datą 19 października 2007 rozpoczęła się subskrypcja nowych akcji Banku. W drodze emisji 9 700 akcji serii "M" o wartości nominalnej 9 090 PLN, kapitał zakładowy wzrośnie o kwotę 88 173 tys. PLN z kwoty 572 998 tys. PLN do kwoty 661 161 tys. PLN. 100% akcji zostało zakupionych przez Raiffeisen International Bank-Holding AG. Na dzień 31 grudnia 2007 roku omawiane akcje znajdowały w procesie rejestracji i nie zostały wykazane w kapitale Banku, tylko w pozycji „Kapitał w rejestracji” jako inne zobowiązania.

2.28 Pozostałe rezerwy

2007	Stan na 1 stycznia	Utworzenie rezerwy lub odpisu	Należności spisane w ciągu roku w ciężar rezerw	Odwrocenie rezerwy lub odpisu	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane indywidualnie	1 642	1 425	0	-1 642	1 425
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane grupowo IBNI	2 585	5 671	0	-690	7 566
Razem:	4 227	7 096	0	-2 332	8 991
Rezerwy na sprawy sporne	24 521	132	-7	-527	24 119
Inne rezerwy	8 906	0	0	-3 799	5 107
Rezerwy razem:	37 654	7 228	-7	-6 658	38 217

2006	Stan na 1 stycznia	Utworzenie rezerwy lub odpisu	Należności spisane w ciągu roku w ciężar rezerw	Odwroćenie rezerwy lub odpisu	Saldo na 31 grudnia
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane indywidualnie	4 739	1 637	0	-4 734	1 642
Odpisy na zobowiązania pozabilansowe oceniane grupowo IBNI	0	4 166	0	-1 581	2 585
Razem:	4 739	5 803	0	-6 315	4 227
Rezerwy na sprawy sporne	27 075	0	0	-2 554	24 521
Inne rezerwy	0	8 906	0	0	8 906
Rezerwy razem:	31 814	14 709	0	-8 869	37 654

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku toczyło się kilka spraw sądowych przeciwko Bankowi. Największe z nich to: roszczenie na kwotę 24 mln PLN z powództwa PPHU Lech Sp. z o.o. dotyczące niezawartej umowy cesji wierzytelności. Pozostałe obejmują jednostkowo nieistotne roszczenia. Bank nie jest w stanie wiarygodnie oszacować terminów ostatecznego rozstrzygnięcia spraw spornych.

2.29 Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	2007	2006
Odsetki naliczone do zapłacenja (koszt)	-43 058	-78 382
Rezerwy aktualizujące wartość kredytów nie uznane za k.u.p.	-71 910	-81 919
Pozostałe rezerwy	-980	-3 327
Koszty do zapłacenja	-98 580	-59 539
Pozostałe aktywa	-107 678	-39 473
Wartość godziwa instrumentów pochodnych, papierów wartościowych	-683 684	-406 300
Razem różnice ujemne:	-1 005 890	-668 940
Podatek dochodowy odroczonego od różnic ujemnych (19%)	-191 119	-127 099

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	2007	2006
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód)	45 598	64 302
Wartość godziwa instrumentów pochodnych, papierów wartościowych	823 555	347 321
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	50 986	57 570
Pozostałe rezerwy	29 641	2 000
Razem różnice dodatnie:	949 780	471 193
Podatek dochodowy odroczone od różnic dodatnich (19%)	180 458	89 527

Zmiany różnic przejściowych w ciągu roku

2007	Saldo na 1 stycznia 2007	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Saldo na 31 grudnia 2007
Odsetki naliczone do zapłaty (koszt)	-78 382	35 324	-43 058
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nie uznane za k.u.p.	-81 919	10 009	-71 910
Pozostałe rezerwy	-3 327	2 347	-980
Koszty do zapłaty	-59 539	-39 041	-98 580
Pozostałe aktywa	-39 473	-68 205	-107 678
Wartość godziwa instrumentów pochodnych, papierów wartościowych	-406 300	-277 384	-683 684
Razem różnice ujemne:	-668 940	-336 950	-1 005 890
Podatek dochodowy odroczone	-127 099	-64 020	-191 119
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód)	64 302	-18 704	45 598
Wartość godziwa instrumentów pochodnych, papierów wartościowych	347 321	476 234	823 555
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	57 570	-6 584	50 986
Pozostałe rezerwy	2 000	27 641	29 641
Razem różnice dodatnie:	471 193	478 587	949 780
Podatek dochodowy odroczone	89 527	90 931	180 458
Saldo odroczonego podatku dochodowego	-37 572	26 911	-10 661

2006	Saldo na 1 stycznia 2006	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Saldo na 31 grudnia 2006
Odsetki naliczone do zapłacenia (koszt)	-149 363	70 981	-78 382
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nie uznane za k.u.p.	-65 069	-16 850	-81 919
Pozostałe rezerwy	-2 026	-1 301	-3 327
Koszty do zapłacenia	-46 528	-13 011	-59 539
Pozostałe aktywa	-35 514	-3 959	-39 473
Wartość godziwa instrumentów pochodnych, papierów wartościowych	-177 374	-228 926	-406 300
Razem różnice ujemne:	-475 874	-193 066	-668 940
Podatek dochodowy odroczony	-90 414	-36 683	-127 099
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód)	69 140	-4 838	64 302
Wartość godziwa instrumentów pochodnych, papierów wartościowych	335 626	11 695	347 321
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	66 918	-9 348	57 570
Pozostałe rezerwy	2 000	0	2 000
Razem różnice dodatnie:	473 684	-2 491	471 193
Podatek dochodowy odroczony	90 000	-473	89 527
Saldo odroczonego podatku dochodowego	-414	-37 158	-37 572

2.30 Kapitały Banku

Kapitał zakładowy	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji
Stan na 1 stycznia 2007:	572 988	63 035
Emisja akcji	0	0
Stan na 31 grudnia 2007:	572 988	63 035

Poniższe zestawienie prezentuje poszczególne emisje akcji

	Liczba zarejestrowanych akcji / udziałów 31 grudnia 2007	Liczba zarejestrowanych akcji / udziałów 31 grudnia 2006
Akcje serii "B", każda o wartości PLN 9.090	1 620	1 620
Akcje serii "C", każda o wartości PLN 9.090	1 623	1 623
Akcje serii "D", każda o wartości PLN 9.090	6 825	6 825
Akcje serii "E i F", każda o wartości PLN 9.090	6 656	6 656
Akcje serii "G", każda o wartości PLN 9.090	3 300	3 300
Akcje serii "H", każda o wartości PLN 9.090	11 551	11 551
Akcje serii "I", każda o wartości PLN 9.090	4 950	4 950
Akcje serii "J", każda o wartości PLN 9.090	8 250	8 250
Akcje serii "K", każda o wartości PLN 9.090	9 460	9 460
Akcje serii "L", każda o wartości PLN 9.090	8 800	8 800
Razem:	63 035	63 035

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone. Wszystkie akcje mają takie same prawa głosu. Udziałowcem, który posiada 100% kapitału zakładowego Banku jest **Raiffeisen International Bank-Holding AG**.

Kapitał zapasowy	2007	2006
Stan na 1 stycznia:	66 665	49 121
Przeniesienie z zysków lat ubiegłych	19 877	17 544
Stan na 31 grudnia:	86 542	66 665

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych 8% zysku netto Banku przenosi się na kapitał zapasowy tworzony ustawowo, aż do czasu, gdy osiągnie on jedną trzecią wartości kapitału akcyjnego.

Kapitał rezerwowy	2007	2006
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	511 869	360 437
Kapitał rezerwowy	47 522	47 522
Razem:	559 391	407 959

Poniższa tabela przedstawia zmiany w kapitałach rezerwowych.

Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	2007	2006
Stan na 1 stycznia:	360 437	266 326
Przeniesienie z zysków z lat ubiegłych	151 432	94 111
Stan na 31 grudnia:	511 869	360 437

Fundusz ogólnego ryzyka przeznaczony na niezidentyfikowane ryzyka w działalności Banku tworzony jest z odpisów z rocznego zysku netto, zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa bankowego.

Kapitał rezerwowy	2007	2006
Stan na 1 stycznia:	47 522	47 522
Stan na 31 grudnia:	47 522	47 522

Kapitał rezerwowy stanowią skumulowane przeniesienia z zysków z lat ubiegłych. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

Niepodzielony wynik finansowy	2007	2006
Stan na 1 stycznia:	248 467	176 977
Przeniesienie zysku za rok obrotowy	300 616	248 467
Przeniesienie na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-151 432	-94 111
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-19 877	-17 544
Wyłacone dywidendy	-77 158	-65 322
Stan na 31 grudnia:	300 616	248 467

Dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Raiffeisen Bank Polska S.A planowana wysokość zysku Banku za rok 2007 jaka zostanie wyłacona w formie dywidendy wynosi: 42 300 tys. EUR. Planowana data wyłaty dywidendy to 12 marca 2008 roku. Wysokość zysku Banku za rok 2006 wyłacona w formie dywidendy wynosiła 77 158 tys. PLN. Dywidenda została wyłacona w dniu 14 marca 2007 roku.

Kapitały- Hiperinflacja

Zgodnie z wymogami MSSF1 Bank ma obowiązek zastosować do sporządzania sprawozdań finansowych MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) retrospektywnie. Na podstawie paragrafu 24 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką w myśl MSR 29 hiperinflacyjną.

Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji powinien zostać ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym z lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów paragrafu 24 MSR 29 spowodowałoby wzrost kapitału zakładowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Takie retrospektywne zastosowanie skutkowałoby wzrostem kapitału akcyjnego o kwotę 7 238 tys. PLN i spadkiem niepodzielonego zysku w tym okresie w ekwiwalentnej kwocie.

2.31 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty wbudowane

Bank wykorzystuje następujące instrumenty pochodne jako zabezpieczenia, a także na potrzeby nie związane z rachunkowością zabezpieczeń:

- walutowe transakcje terminowe
- opcje walutowe
- instrumenty stóp procentowych.

Walutowe transakcje terminowe to zobowiązania do kupna walut obcych i lokalnych, obejmujące nie zrealizowane transakcje Spot.

Walutowe i procentowe kontrakty Swap to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny.

Rezultatem takiej transakcji jest zamiana walut lub stóp procentowych (na przykład, oprocentowania stałego na zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład, międzywalutowe kontrakty Swap stóp procentowych).

Z wyjątkiem określonych walutowych kontraktów Swap, nie następuje w przypadku tych transakcji zamiana kapitału. Ryzyko kredytowe Banku stanowi potencjalny koszt zastąpienia kontraktów Swap, jeżeli strony nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to jest monitorowane na bieżąco przez odniesienie do aktualnej wartości godziwej, proporcji wartości nominalnej kontraktów oraz płynności rynkowej. W celu kontrolowania poziomu podejmowanego ryzyka kredytowego Bank ocenia strony umowy przy pomocy tych samych metod, które stosuje się w działalności kredytowej.

Opcje walutowe i procentowe to umowy, na mocy których sprzedający przyznaje kupującemu prawo, ale nie obowiązek, nabycia (opcja kupna) lub sprzedaży (opcja sprzedaży) w ustalonym dniu, do ustalonego dnia lub też w ustalonym okresie – konkretnej ilości waluty obcej lub instrumentu finansowego po z góry ustalonej cenie. W zamian za powzięcie ryzyka walutowego lub ryzyka zmiany stóp procentowych, sprzedający otrzymuje od kupującego premię. Opcje mogą być opcjami znajdującymi się w obrocie giełdowym lub negocjowanymi pomiędzy Bankiem a klientem (w transakcji pozagiełdowej). Bank jest narażony na ryzyko kredytowe z tytułu zakupionych opcji tylko i wyłącznie do wysokości ich wartości bilansowej, którą stanowi ich wartość godziwa.

Nominalne wartości niektórych rodzajów instrumentów finansowych stanowią podstawę do ich porównania z instrumentami ujmowanymi w bilansie, ale niekoniecznie wskazują, jaka będzie wartość przyszłych przepływów pieniężnych, bądź jaka jest bieżąca wartość godziwa instrumentów. Z tego względu nie pokazują jaki jest stopień narażenia Banku na ryzyko kredytowe lub ryzyko zmiany cen. Instrumenty pochodne mogą mieć wycenę dodatnią (aktywa) lub ujemną (zobowiązania) w zależności od wahań rynkowych stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Łączna wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych może podlegać znacznym wahaniom.

Wartości godziwe posiadanych instrumentów pochodnych przedstawiono w poniższej tabeli:

2007	Wartość nominalna	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Walutowe instrumenty pochodne:			
Walutowe kontrakty Swap	23 689 240	766 186	630 776
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	1 633 037	46 627	46 626
Razem:	25 322 277	812 813	677 402
Instrumenty pochodne dla stóp procentowych:			
Kontrakty Swap dla stóp procentowych	2 145 155	12 574	12 867
Razem:	2 145 155	12 574	12 867

2006	Wartość nominalna	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Walutowe instrumenty pochodne:			
Walutowe kontrakty Swap	17 732 819	292 471	248 717
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	247 153	7 364	7 364
Razem:	17 979 972	299 835	256 081
Instrumenty pochodne dla stóp procentowych:			
Kontrakty Swap dla stóp procentowych	2 853 601	44 778	143 867
Razem:	2 853 601	44 778	143 867

Około 80% transakcji dokonywanych przez Bank to transakcje walutowe zawierane z innymi instytucjami finansowymi. Kierownictwo ustaliło limity na poszczególne instytucje finansowe, które określają wartość transakcji jaka może być zawarta z jednym kontrahentem.

Instrumenty wbudowane

Do instrumentów wbudowanych Bank zalicza lokaty dwuwalutowe stanowiące umowy zasadnicze, natomiast wbudowane do nich instrumenty pochodne stanowią opcje walutowe. Do instrumentów takich zaliczane są również obligacje zamienne na akcje.

2.32 Rachunkowość zabezpieczeń

Bank stosuje politykę zabezpieczania swojej ekspozycji na wahania stóp procentowych. Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana wyłącznie dla zabezpieczenia przed ryzykiem stóp procentowych. Transakcje typu Swap na stopę procentową, w wyniku których Bank płaci stałą stopę procentową a otrzymuje zmienną, są stosowane do zabezpieczania wartości godziwej kredytów i pożyczek o stałej stopie procentowej udzielonych przez Bank.

Pod koniec grudnia 2005 roku Bank udzielił na okres 15 lat kredytu o stałej stopie procentowej w wartości nominalnej 45 mln EUR, zabezpieczając go transakcją Swap na stopę procentową w wartości nominalnej 44,8 mln EUR. Wartość wyceny kredytu według stanu na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 roku zaprezentowano w poniższych tabelach. Informacje na temat wyniku finansowego odnoszącego się do tej transakcji prezentuje nota 2.4.

2007	Wartość nominalna	Wycena	
		Aktywa	Zobowiązania
Instrument zabezpieczany	149 411	0	15 376
Instrument zabezpieczający	149 390	11 608	0

2006	Wartość nominalna	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Instrument zabezpieczony	155 067	0	10 842
Instrument zabezpieczający	165 841	6 182	0

2.33 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu

Zasady ewidencji tych transakcji opisano w punkcie 1.6.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje typu sell by back i buy sell back .

2.34 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

W poniższej tabeli przedstawiono wartość księgową i godziwą tych aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w bilansie Banku według ich wartości godziwej.

	Wartość księgową		Wartość godziwa	
	2007	2006	2007	2006
Aktywa:				
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 508 287	1 225 407	1 508 287	1 225 407
Należności od banków	664 997	2 704 120	664 997	2 704 120
Kredyty i pożyczki udzielone klientom w tym:	12 644 581	10 012 810	12 644 581	10 012 810
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	1 873 275	1 407 718	1 873 275	1 407 718
Kredyty i pożyczki udzielone przedsiębiorcom	10 771 306	8 605 092	10 771 306	8 605 092
Lokacyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności w tym:	684 006	666 190	685 179	683 375
Papiery notowane na aktywnym rynku	621 708	641 973	622 881	659 157
Papiery nienotowane na aktywnym rynku	21 920	21 919	21 920	21 919
Inwestycje w jednostkach zależnych	15 882	15 882	15 882	15 882
Inne aktywa	151 868	129 167	151 868	129 167

Zobowiązania:				
Zobowiązania wobec banków	2 457 941	2 348 563	2 457 941	2 348 563
Zobowiązania wobec klientów	11 879 488	10 658 857	11 879 488	10 658 857
Zobowiązania podporządkowane	406 457	405 611	406 457	405 611
Inne zobowiązania	322 680	168 951	322 680	168 951

Poniżej zaprezentowano główne założenia i metody wykorzystane przez Bank podczas określania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności od banków -wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu oraz lokat o stałym oprocentowaniu poniżej 1 roku jest ich wartość bilansowa.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym i przedsiębiorcom - wykazuje się w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa kredytów i pożyczek udzielonych klientom o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku została wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności do otrzymania zarówno z tytułu kapitału jak i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. Wartość godziwa kredytów nieregularnych jest równa ich wartości bilansowej netto, która uwzględnia wszelkie przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytów. Tak oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego od czasu udzielenia kredytu, oraz zmiany poziomu stóp procentowych w przypadku kredytów o stałej stopie procentowej.

Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności - wartość godziwą papierów, dla których istnieje aktywny rynek, ustalono w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku (kwotowania rynkowe z dnia bilansowego).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - dla kapitałowych instrumentów nienotowanych Bank nie był w stanie sporządzić wiarygodnego oszacowania wartości godziwej i dla potrzeb wyceny bilansowej przyjął wartość według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe- zaprezentowane w tej pozycji instrumenty finansowe to: kredyty otrzymane i depozyty. Wartość godziwa dla zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową. Bank przyjął, że wartość godziwa dla powyższych instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub o stałej stopie procentowej, ale poniżej 1 roku jest równa ich wartości bilansowej.

2.35 Działalność powiernicza

Bank prowadzi działalność powierniczą polegającą na utrzymywaniu lub lokowaniu aktywów w imieniu osób prywatnych, funduszy, planów emerytalnych i innych instytucji. Aktywa te i związane z nimi przychody nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie należą do Banku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Zespół Usług Powierniczych prowadził na rzecz klientów 627 rachunków papierów wartościowych. Suma wartości instrumentów finansowych klientów Zespołu Usług Powierniczych na ten dzień wynosiła 6 616 571 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym przechowywano papiery wartościowe znajdujące się w publicznym obrocie i papiery w formie materialnej, oraz papiery wartościowe znajdujące się w obrocie za granicą. W ramach świadczenia usług powierniczych na rzecz klientów Bank współpracował z kilkoma biurami maklerskimi.

Bank pełni funkcje depozytariusza dla klientów i dla portfela własnego, oraz dla praw pochodnych jest reprezentantem podmiotu nie będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i uczestnikiem rozliczającym.

2.36 Zobowiązania pozabilansowe

Poniższa tabela przedstawia wynikającą z zawartych umów wartość zobowiązań pozabilansowych:

	2007	2006
Gwarancje bankowe	942 919	1 021 831
Akredytywy i akcepty bankowe	162 883	201 883
Zobowiązania do udzielenia kredytu:	3 981 780	3 119 293
Z pierwotnym terminem zapadalności do 1 roku	754 735	438 507
Z pierwotnym terminem zapadalności powyżej 1 roku	3 227 045	2 680 786
Inne zobowiązania pozabilansowe	50 941	184 374
Razem:	5 138 523	4 527 381

Wszystkie zobowiązania Banku do udzielenia kredytu mają charakter bezwarunkowy. Szczegółowy opis ryzyk związanych z zobowiązaniami pozabilansowymi został przedstawiony w notach dotyczących ryzyka.

2.37 Aktywa na których ustanowiono zabezpieczenia

Jako zabezpieczenie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego Bank wydzielił w swoich aktywach bony skarbowe o wartości bilansowej:

- 30 910 tys. PLN w 2007 roku
- 31 895 tys. PLN w 2006 roku

Nominalna wartość papierów wartościowych stanowiących poręczenie umów odkupu zawartych z innymi Bankami i klientami, wynosiła według stanu na 31 grudnia 2007 roku 404 254 tys. PLN, według stanu na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 294 838 tys. PLN.

Nominalna wartość papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie kredytu lombardowego w NBP wynosiła 225 000 tys. PLN.

Bank utrzymuje również w Banku Centralnym środki stanowiące rezerwę obowiązkową zgodnie z wymogami przepisów prawnych. Środki te nie mogą być wykorzystywane do finansowania bieżącej działalności Banku.

2.38 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostki powiązane z Bankiem to:

Jednostka dominująca najwyższego szczebla - Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG.

Jednostki dominujące pośredniego szczebla - Raiffeisen International Beteiligungs GmbH 100% udziałów w tej spółce posiada Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Cembra Beteiligungs GmbH, 100% udziałów w tej spółce posiada Raiffeisen International Beteiligungs GmbH.

Jednostka dominująca wobec Banku - Raiffeisen International Bank-Holding AG, 68,5 % akcji tej spółki jest własnością Cembra Beteiligungs GmbH; 31,5 % akcji znajduje się w wolnym obrocie.

Jednostki zależne wobec Banku- Raiffeisen Faktoring Polska S.A., Raiffeisen Leasing Polska S.A. ,Telpol 3 S.A.

Pozostałe jednostki - pozostałe jednostki powiązane – podmioty kontrolowane przez Raiffeisen International Bank-Holding AG, oraz Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG.

W ramach zwykłej działalności operacyjnej przeprowadzono pewną liczbę transakcji bankowych z podmiotami powiązanymi. Obejmują one przede wszystkim kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych. Transakcje te oparte są o warunki i zasady rynkowe

Wartości transakcji z podmiotami powiązanymi, salda poszczególnych pozycji bilansu na koniec roku oraz związane z nimi koszty i przychody za rok obrotowy przedstawiają się następująco:

	Członkowie organu zarządzającego i kluczowy personel kierowniczy	
	2007	2006
Kredyty	619	624
Przychody z tytułu odsetek	9	12

Kredyty udzielone członkom organu zarządzającego i kluczowemu personelowi kierowniczemu oparte są o warunki i zasady rynkowe.

	Członkowie organu zarządzającego i kluczowy personel kierowniczy	
	2007	2006
Wynagrodzenie krótkoterminowe organu zarządzającego	17 091	7 912

Listę Członków Zarządu Banku zaprezentowano na tytułowej stronie niniejszego sprawozdania finansowego.

	Jednostki dominujące		Jednostki zależne		Pozostałe jednostki	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Kredyty i pożyczki	0	0	35 065	35 073	0	0
Lokaty międzybankowe	309 105	1 290 579	0	0	7 801	7 603
Rachunki Nostro i inne rachunki bieżące	30 823	0	12 361	13 804	10 300	4 446
Pochodne instrumenty finansowe – aktywa	115 808	17 583	3	0	683	94
Depozyty międzybankowe	726 696	460	150 364	0	0	0
Rachunki Loro i inne rachunki bieżące	15 799	122 007	739	8 645	15 769	15 020
Pochodne instrumenty finansowe – pasywa	38 772	17 821	1	179	313	233
Pożyczki podporządkowane	406 457	405 611	0	0	0	0
Przychody odsetkowe	26 044	26 408	2 819	2 462	1 806	681
Koszty odsetkowe	-52 753	-10 814	-1 105	-205	-296	-187
Przychody prowizyjne	1 777	1 262	103	109	2 061	1 220
Koszty prowizyjne	-625	-2 939	-7 797	0	-52	-30
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	5 426	11 938	0	0	0	-148
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	0	0	0	0	0	0
Ogólne koszty administracyjne	-1 242	-2 933	-5 305	-15 054	-6 186	-5 554
Gwarancje i akredytywy	115 798	115 205	0	1 459	39 357	697
Linie kredytowe	49 601	0	199	10 901	28 656	0

2.39 Przejęcia i zbycia

W lipcu 2007 roku Bank zakupił 29 850 sztuk akcji Polish Real Estate Investment Ltd., w cenie 335 EUR za 1 akcję. Łączna wartość inwestycji wynosi 10 mln EUR, i stanowi 5,93% udziału w kapitale Spółki. Dodatkowo w ramach tej transakcji Bank nabył trzyletnie obligacje zamienne na akcje w kwocie 20 mln EUR. Obligacje są prezentowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Cena ustalona na moment ewentualnej konwersji wynosi 385 EUR za 1 akcję. Oprocentowanie obligacji to jednoroczny Euribor plus 2,75%. W momencie wykorzystania opcji konwersji obligacje stają się zerokuponowe.

Bank nie dokonuje wyceny transakcji kapitałowej z uwagi na brak aktywnego rynku, oraz brak informacji które umożliwiłyby wiarygodne określenie jej wartości godziwej, w związku z tym wycena transakcji dokonywana jest w cenie nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

Wycena obligacji zamiennych na akcje, z uwagi na brak możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej, dokonywana jest również według kosztu zakupu z uwzględnieniem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2007 nie utworzono żadnego odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do transakcji kapitałowej ani obligacji zamiennych

W 2006 roku Bank zakupił 18 akcji Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication po 2 440 EUR za sztukę. Jednocześnie zakończony został proces likwidacji Centrum Zaufania i Certyfikacji Centrast S. A. Bank otrzymał zwrot w wysokości 16 tys. PLN za akcje spółki.

2.40 Sekurytyzacja należności Banku

W 2006 roku przeprowadzona została syntetyczna sekurytyzacja aktywów dotycząca portfela kredytów dla klientów korporacyjnych. Transakcja sekurytyzacyjna polegała na zawarciu umowy pozabilansowej transakcji kredytowej pomiędzy Bankiem a KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau), w celu przeniesienia wszystkich ryzyk kredytowych związanych z kredytami w sekurytyzowanym portfelu. Pierwotna wartość aktywów i zobowiązań objętych sekurytyzacją wynosiła około 250 mln EUR, wartość portfela zmienia się z częstotliwością miesięczną i może wahać się od 270 mln EUR do 225 mln EUR, co stanowiło ok. 9.5 % wartości portfela kredytowego (kredyty dla klientów sektora niefinansowego) – według stanu na koniec 2006 roku.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań objętych tą transakcją na dzień na koniec roku 2007 wynosi 238 mln EUR. Główną korzyścią przedmiotowej transakcji jest transfer oczekiwanych i nieoczekiwanych strat kredytowych, czego miernikiem jest redukcja regulacyjnego wymogu kapitałowego, oraz brak rozpoznania utraty wartości na aktywach wchodzących w skład portfela.

Szczegółowe informacje należności objętych sekurytyzacją według stanu na 31 grudnia 2007 roku prezentuje poniższe zestawienie:

Typ aktywów objętych transakcją sekurytyzacji	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji 2007	Wartość transakcji 2006	Kwota ryzyka pozostająca w Banku 2007	Kwota ryzyka pozostająca w Banku 2006
Należności kredytowe	Syntetyczna	851 924	1 034 189	0	0
Należności kredytowe klientów indywidualnych	NPL – sprzedaż wierzytelności	17 373	0	0	0
Razem:		869 297	1 034 189	0	0

2.41 Zobowiązania dotyczące leasingu operacyjnego

W przypadku, leasingu operacyjnego, minimalne przyszłe płatności z tytułu leasingu w ramach niezbywalnych umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	2007	2006
Poniżej 1 roku	2 750	5 902
Od roku do 5 lat	81 720	36 458
Powyżej 5 lat	191 254	144 502
Razem:	275 724	186 862

2.42 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, mające wpływ na sprawozdanie finansowe Banku.

2.43 Ważniejsze oszacowania w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Bank dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach, w tym oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Utrata wartości kredytów i pożyczek

Bank przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Bank ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu.

Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej kredytobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów.

Bank planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel.

Metodologia i założenia na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, będą poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Jeżeli do ustalenia wartości godziwej stosuje się techniki wyceny (np. modele), metody te są oceniane i weryfikowane okresowo przez wykwalifikowanych niezależnych pracowników, czyli takich, którzy nie uczestniczyli w opracowaniu tych metod.

Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności jest szacowana na podstawie cen rynkowych obowiązujących w dniu bilansowym bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych. Jeżeli ceny rynkowe są niedostępne, to wartość godziwa szacowana jest za pomocą modeli wyceny lub metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

3. Zarządzanie ryzykiem

3.1 Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Raiffeisen Bank Polska S.A. opiera swoje podejście do zarządzania ryzykiem na umiejętności identyfikacji, pomiaru oraz zarządzaniu ryzykiem. Bank kieruje się zasadą, że efektywny system zarządzania i kontroli ryzyka jest oparty na trzech, dopasowanych elementach:

- strukturze organizacyjnej – obejmującej podział zadań i kompetencji, w tym wyraźne wskazania funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania i kontroli ryzyka.
- metodach monitoringu, pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiących warunek prawidłowej identyfikacji przez Bank ponoszonego ryzyka.
- działaniach skoncentrowanych w wykorzystaniu nowoczesnych technik zabezpieczania i transferu ryzyka w celu dostosowania rodzaju i profilu ryzyka podejmowanego przez Bank do apetytu na ryzyko wyrażonego w przyjętych planach strategicznych.

Struktura organizacyjna

Zarządzanie i kontrola ryzyka stanowi w Banku proces, który przebiega na trzech zasadniczych poziomach:

1. Decyzji podejmowanych przez radę Nadzorczą Banku oraz Zarząd Banku w ramach systemu komitetów ryzyka:
 - Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami odpowiedzialny przede wszystkim za zatwierdzanie zasad zarządzania ryzykiem w odniesieniu do ogólnej zdolności Banku do podejmowania ryzyka, alokację kapitału do poszczególnych obszarów ryzyka oraz monitorowanie realizacji przyjętej strategii zarządzania aktywami i pasywami Banku,
 - Komitet Sterujący Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym odpowiedzialny za zatwierdzanie zasad oraz monitorowanie realizacji polityki i strategii zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - System Komitetów Kredytowych odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji kredytowych w ramach przyznanych kompetencji.
2. Kontroli realizowanej przez pion zarządzania ryzykiem, tj. Departamenty Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, Departament Zarządzania Ryzykiem.
3. Operacyjnego zarządzania ryzykiem – realizowanego na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych podejmujących ryzyko.

Podstawowym założeniem przyjętym przy konstruowaniu systemu zarządzania i kontroli ryzyka jest rozdzielenie jednostek organizacyjnych kontrolujących ryzyko od jednostek biznesowych, a więc podejmujących ryzyko, co zostało odzwierciedlone w strukturze organizacyjnej Raiffeisen Bank Polska S.A.

Proces zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Banku ma na celu utrzymywanie kapitału na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka działalności Banku, oraz zwiększanie rentowności Banku i jego wartości dla akcjonariuszy.

Proces zarządzania kapitałem w Banku jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami. W procesie liczenia wymogów kapitałowych obliczany jest wymóg regulacyjny, oraz wymóg związany z wewnętrznym procesem zarządzania kapitałem (ICAAP). Polityka zarządzania kapitałem zatwierdzana jest przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, który ustala minimalną wartość kapitału, jaką Bank powinien utrzymywać (obecnie 9%), oraz zatwierdza mechanizmy alokacji kapitału do poszczególnych linii biznesowych. Monitorowanie wykorzystania kapitału przez linie, oraz optymalizacja wykorzystania kapitału poprzez wdrażanie zaawansowanych metod obliczania wymogu wykonywana jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Podstawowym źródłem kapitału w Banku jest kapitał pierwszej kategorii wspomagany przez pożyczki podporządkowane. Kapitał pierwszej kategorii wynosił na koniec 2007 roku 1 069,5 mln PLN, a kapitał drugiej kategorii 374 mln PLN.

Główne zmiany wartości kapitału, jakie miały miejsce podczas 2007 roku, to zaliczenie na poczet kapitału wyniku finansowego z roku 2006 - 171 mln PLN, oraz rozpoczęcie amortyzacji długu podporządkowanego w wysokości 26 mln PLN.

W ciągu 2007 roku Bank spełniał wymogi regulacyjne dotyczące zarządzania kapitałem.

Poniższe zestawienie prezentuje wymóg kapitałowy dla poszczególnych rodzajów ryzyka:

Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z wymogami KNB 2007	Wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z wymogami KNB 2006
Ryzyko Kredytowe i Kontrahenta	1 113 126	899 015
Ryzyko Rynkowe	18 726	1 033
Ryzyko Operacyjne	0	0
Suma regulacyjnych wymogów kapitałowych	1 131 852	900 048
Suma wymogów kapitałowych wyznaczonych z wykorzystaniem modelu wewnętrznego	0	0
Łączny wymóg kapitałowy	1 131 852	900 048
Wartość funduszy własnych	1 443 490	1 322 861
Współczynnik adekwatności kapitałowej	10,20%	11,75%

Współczynnik adekwatności kapitałowej wyliczany jest w oparciu o Uchwały Komisji Nadzoru Bankowego (KNB) numer: 1/2007, 2/2007, 3/2007 z 13 marca 2007 roku.

3.2 Ryzyko kredytowe

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Bank działalności kredytowej poprzez zapewnienie najwyższej jakości ocen ryzyka kredytowego i efektywności podejmowania decyzji kredytowych, jak również skutecznego procesu monitorowania zaangażowania kredytowego wobec indywidualnego klienta i portfela kredytowego Banku.

W celu zapewnienia niezależności ocen ryzyka kredytowego i jakości portfela Banku wprowadzony został podział odpowiedzialności pomiędzy pionami biznesowymi i pionami zarządzania ryzykiem kredytowym.

Pion zarządzający ryzykiem kredytowym jest odpowiedzialny m.in. za zarządzanie i monitoring portfela kredytowego Banku, zarządzanie limitami kredytowymi w systemie bankowym, jakość stosowanych procedur oraz zapewnienie właściwego stosowania zatwierdzonych przez Bank standardów procesu kredytowego. Do zadań Pionu należy również monitorowanie i analiza rezerw celowych na ryzyko kredytowe.

W ramach Pionu wykonywane są także funkcje zarządzania portfelem kredytów zagrożonych. Bank stosuje wewnętrzne procedury pozwalające określić poziom ryzyka kredytowego wiążącego się z przyznaniem danemu klientowi kredytu lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym oraz stopień akceptowalności tego ryzyka. Procedury te są uzgadniane ze standardami obowiązującymi w Grupie RZB.

Wiarygodność kredytowa klienta jest oceniana w ramach systemu ratingowego w celu przyporządkowania klienta do jednej z kategorii ratingowych. Kategoria ratingowa ustalana jest na podstawie analizy czynników ilościowych (roczne i międzyokresowe sprawozdania finansowe), czynników jakościowych oraz informacji dodatkowych, stanowiących sygnały ostrzegawcze. Kategoria ratingowa ma wpływ na określenie standardowych kosztów ryzyka i jest ważnym parametrem w zarządzaniu portfelem kredytowym Banku.

Bank dokonuje również oceny ryzyka związanego z przeznaczeniem kredytu i zdolności klienta do obsługi zadłużenia, w tym przede wszystkim na podstawie generowanych przez klienta nadwyżek finansowych. Bank udziela kredytów klientom charakteryzującym się wysoką wiarygodnością kredytową. Jednakże mając na względzie ograniczenia potencjalnej straty w sytuacji braku obsługi długu, Bank dąży do zawierania umów zabezpieczeń, w szczególności w odniesieniu do długoterminowych umów kredytowych.

Obowiązujący w Banku system monitorowania obejmuje zarówno monitoring ryzyka indywidualnego, tj. związanego z danym klientem, jak i ryzyka portfela kredytowego. W odniesieniu do indywidualnego klienta monitorowaniu podlega jego sytuacja ekonomiczno-finansowa, przebieg wykorzystania i spłaty kredytu, ustanowione zabezpieczenia oraz powiązania kapitałowo-organizacyjne klienta. Wdrażane i modyfikowane procedury w tym zakresie mają na celu identyfikację zagrożeń oraz podejmowanie działań odpowiadających zmianom ryzyka. Stosowane przez Bank procedury monitorowania ryzyka kredytowego obejmują również zasady monitorowania ustanowionych zabezpieczeń. W ramach monitoringu przeprowadzane są okresowe przeglądy zabezpieczeń. Zakres i częstotliwość tych przeglądów uzależniona jest od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i obejmuje: wartość zabezpieczenia i jej zmiany w okresie od ostatniego przeglądu, prawidłowość, kompletność i ważność dokumentów związanych z ustanowionym zabezpieczeniem oraz dokumentów ubezpieczeniowych dotyczących zabezpieczeń rzeczowych (przeгляд polis ubezpieczeniowych, sposobów ich opłacania, terminy ważności).

Bank posiada jasny i przejrzysty system kompetencji kredytowych zbudowany na wielostopniowym systemie komitetów kredytowych o różnych ściśle określonych kompetencjach. Każda osoba zaangażowana w proces podejmowania decyzji odpowiada za ryzyko i zwrot na transakcji będącej przedmiotem decyzji.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynika głównie z prowadzonej działalności kredytowej, oraz w mniejszym stopniu ze sprzedaży i operacji w ramach portfela handlowego, instrumentów pochodnych oraz udziału w transakcjach płatniczych i rozliczeniach papierów wartościowych na rachunek Banku oraz na rachunek klientów Banku.

W celu kontroli ryzyka portfela kredytowego w zakresie oczekiwanych i nieoczekiwanych strat (kapitału i poziomu rezerw celowych), Bank określa limity koncentracji ryzyka kredytowego dla potrzeb kontroli wewnętrznej i zarządza ekspozycją na ryzyko w ramach tych limitów poprzez regularny system monitorowania.

Limity akceptowanego przez Bank poziomu ryzyka kredytowego są zatwierdzane przez Zarząd Banku.

Struktura limitów obowiązująca w Banku:

Limity walutowe i płynnościowe

- Limit dotyczący maksymalnego przyrostu aktywów długoterminowych,
- Limit dotyczący udziału należności walutowych w portfelu kredytowym Banku.

Limity branżowo - geograficzne

- Limit koncentracji kredytowej w odniesieniu do branż gospodarki,
- Limit koncentracji geograficznej.

Limity jakościowe portfela

- Limit dotyczący maksymalnej niezabezpieczonej ekspozycji portfela kredytowego,
- Limit maksymalnej ekspozycji kredytowej dla grupy klientów z ratingiem z przedziału 4,0 – 5,0 i bez ratingu (odrębnie dla portfela dużych, oraz małych i średnich przedsiębiorstw),
- Limity dotyczące finansowania rynku nieruchomości.

Limity wynikające z przepisów artykułu 71 Prawa bankowego

- Limit koncentracji kredytowej względem pojedynczego klienta lub grupy klientów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie.

Wiarygodność kredytowa klienta jest oceniana w ramach systemu ratingowego w celu przyporządkowania klienta do jednej z kategorii ratingowych. Kategoria ratingowa ustalana jest na podstawie analizy czynników ilościowych (roczne i międzyokresowe sprawozdania finansowe), czynników jakościowych oraz informacji dodatkowych, stanowiących sygnały ostrzegawcze.

Kategoria ratingowa ma wpływ na określenie standardowych kosztów ryzyka i jest ważnym parametrem w zarządzaniu portfelem kredytowym Banku.

Zaangażowanie wobec jednego kredytobiorcy (włączając banki i brokerów) podlega dalszym ograniczeniom w formie szczegółowych limitów dotyczących narażenia na ryzyko bilansowe i pozabilansowe oraz dzienne limity ryzyka dostaw dotyczące pozycji takich jak walutowe kontrakty terminowe. Faktyczna ekspozycja na ryzyko jest codziennie porównywana z dopuszczalnym limitem.

Bank dokonuje również oceny ryzyka związanego z przeznaczeniem kredytu i zdolności klienta do obsługi zadłużenia, w tym przede wszystkim na podstawie generowanych przez klienta nadwyżek finansowych. Bank udziela kredytów klientom charakteryzującym się wysoką wiarygodnością kredytową. Jednakże mając na względzie ograniczenia potencjalnej straty w sytuacji braku obsługi długu, Bank dąży do zawierania umów zabezpieczeń, w szczególności w odniesieniu do długoterminowych umów kredytowych.

Obowiązujący w Banku system monitorowania obejmuje zarówno monitoring ryzyka indywidualnego, tj. związanego z danym klientem, jak i ryzyka portfela kredytowego.

W odniesieniu do indywidualnego klienta monitorowaniu podlega jego sytuacja ekonomiczno-finansowa, przebieg wykorzystania i spłaty kredytu, ustanowione zabezpieczenia oraz powiązania kapitałowo-organizacyjne klienta. Wdrażane i modyfikowane procedury w tym zakresie mają na celu identyfikację zagrożeń oraz podejmowanie działań odpowiadających zmianom ryzyka.

Stosowane przez Bank procedury monitorowania ryzyka kredytowego obejmują również zasady monitorowania ustanowionych zabezpieczeń.

W ramach monitoring przeprowadzane są okresowe przeglądy zabezpieczeń. Zakres i częstotliwość tych przeglądów uzależniona jest od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i obejmuje: wartość zabezpieczenia i jej zmiany w okresie od ostatniego przeglądu, prawidłowość, kompletność i ważność dokumentów związanych z ustanowionym zabezpieczeniem oraz dokumentów ubezpieczeniowych dotyczących zabezpieczeń rzeczowych (przegląd polis ubezpieczeniowych, sposobów ich opłacania, terminy ważności).

Bank posiada jasny i przejrzysty system kompetencji kredytowych zbudowany na wielostopniowym systemie komitetów kredytowych o różnych ściśle określonych kompetencjach. Każda osoba zaangażowana w proces podejmowania decyzji odpowiada za ryzyko i zwrot na transakcji będącej przedmiotem decyzji.

Kwotę, która najlepiej odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy, bez uwzględnienia jakichkolwiek elementów ograniczających skutki ryzyka kredytowego takich jak: posiadane zabezpieczenia, oraz inne elementy powodujące poprawę warunków kredytowania (np. porozumienia dotyczące rozliczania w kwocie netto, niekwalifikujące się do kompensaty, zgodnie z MSR 32), prezentuje poniższe zestawienie:

Nazwa ekspozycji	2007	2006
	Kwota ekspozycji*	Kwota ekspozycji*
Łączna kwota ekspozycji bilansowej i pozabilansowej brutto z podziałem na klasy ekspozycji	19 915 830	17 978 819
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	1 195 307	685 356
Ekspozycje wobec instytucji finansowych (banków)	827 880	2 906 003
Ekspozycje wobec przedsiębiorców, w tym:	15 848 988	12 871 736
Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	1 691 393	0

Ekspozycje wobec małych i średnich przedsiębiorstw	1 207 402	891 779
Ekspozycje detaliczne ogółem i w podziale wg kategorii ekspozycji:	1 965 848	1 497 543
Odnawialne ekspozycje detaliczne	503 171	396 302
Pozostałe ekspozycje detaliczne	1 462 677	1 101 241
Ekspozycje kapitałowe	56 260	18 181
Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi (obligacje korporacyjne)	21 547	0

*Ekspozycja składa się z pozycji bilansowych, pozabilansowych oraz udziałów i obligacji korporacyjnych.

Czynności podejmowane w zakresie zabezpieczeń mają na celu należyte zabezpieczenie interesu Banku, w tym ustanowienie zabezpieczenia dającego możliwie najwyższy poziom odzysku wierzytelności w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych. Stąd zabezpieczenia nie różnią się pomiędzy kredytami obsługiwanymi terminowo i przeterminowanymi, oraz ze stwierdzoną utratą wartości i bez utraty. Polityka w zakresie prawnych zabezpieczeń określona została w przepisach wewnętrznych Banku. Przyjmowane przez Bank zabezpieczenia ograniczające skutki ryzyka kredytowego to:

- hipoteka na nieruchomości mieszkalnej,
- hipoteka na nieruchomości komercyjnej,
- zastaw na aktywach trwałych,
- zastaw na przedsiębiorstwie,
- zabezpieczenia płynne (gotówka, dłużne papiery wartościowe),
- gwarancje bankowe,
- gwarancje skarbu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego,
- gwarancje korporacyjne,
- potwierdzone cesje wierzytelności,
- spłaty własne (tylko dla części nie pokrytej zabezpieczeniami),
- Polisa Coface w przypadku faktoringu z ubezpieczeniem.

Normy i limity wynikające z przepisów Prawa Bankowego - artykułu 71 Ustawy Prawo Bankowe oraz maksymalne dopuszczalne limity kwot wynikające z ww. przepisów

Zgodnie z art. 71 Ustawy Prawo bankowe suma wierzytelności banku oraz udzielonych przez bank zobowiązań pozabilansowych obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie nie może przekroczyć limitu koncentracji wierzytelności, który wynosi:

- 20% funduszy własnych Banku - w przypadku gdy którykolwiek z tych podmiotów jest w stosunku do banku podmiotem dominującym lub zależnym albo jest podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec banku, z zastrzeżeniem art. 79 ust. 3,
- 25% funduszy własnych Banku - w przypadku gdy podmioty te nie są podmiotami powiązаныmi z bankiem, w sposób określony w pkt 1.

Wartości dopuszczalnych limitów na dzień 31 grudnia 2007 roku kształtowała się na poziomie:

Limit koncentracji zaangażowania względem podmiotów nie powiązanych organizacyjnie lub kapitałowo z Bankiem (25%):	360 872
Limit koncentracji zaangażowania względem podmiotów powiązanych organizacyjnie lub kapitałowo z Bankiem (20%):	288 698

Wartość kapitału regulacyjnego do wyliczania współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1 443 490 tys. PLN

	Kwota wymogu kapitałowego 2007	Kwota wymogu kapitałowego 2006
Ryzyko kredytowe	1 087 369	886 520
Ryzyko rynkowe	18 726	1 033
Ryzyko kontrahenta	25 757	12 495
Razem:	1 131 852	900 048

Wymogi z tytułu innych ryzyk wyniosły 0 PLN.

Zestawienie klientów Banku, których suma ekspozycji przekroczyła 10% funduszy własnych Banku

Ekspozycje kredytowe przekraczające wartość 10% funduszy własnych Banku zostały przygotowane w oparciu o zaangażowania względem pojedynczego klienta, oraz grup kapitałowych.

2007				
Nr klienta	Nazwa kredytobiorcy	Wartość zaangażowania w tys. PLN	Podmiot/Grupa	Udział procentowy
1	Kredytobiorca 1	320 931	Grupa	22,23%
2	Kredytobiorca 2	188 759	Podmiot	13,08%
3	Kredytobiorca 3	179 182	Podmiot	12,41%
4	Kredytobiorca 4	175 350	Grupa	12,15%
5	Kredytobiorca 5	174 251	Grupa	12,07%
6	Kredytobiorca 6	166 134	Podmiot	11,51%
7	Kredytobiorca 7	155 388	Grupa	10,76%
8	Kredytobiorca 8	151 034	Podmiot	10,46%
9	Kredytobiorca 9	146 280	Podmiot	10,13%

2006				
Nr klienta	Nazwa kredytobiorcy	Wartość zaangażowania w tys. PLN	Podmiot/Grupa	Udział procentowy
1	Kredytobiorca 1	293 929	Grupa	22,18%
2	Kredytobiorca 2	230 910	Grupa	17,43%
3	Kredytobiorca 3	178 765	Grupa	13,49%
4	Kredytobiorca 4	166 717	Podmiot	12,58%
5	Kredytobiorca 5	157 895	Grupa	11,92%
6	Kredytobiorca 6	157 836	Podmiot	11,91%
7	Kredytobiorca 7	151 810	Grupa	11,46%
8	Kredytobiorca 8	150 999	Grupa	11,39%
9	Kredytobiorca 9	134 454	Grupa	10,15%

Zestawienie należności bilansowych analizowanych pod kątem utraty wartości indywidualnie i grupowo z podziałem na poszczególne sektory klientów kredytobiorców, prezentując poniższe zestawienia:

2007	Należności analizowane indywidualnie wartość ekspozycji	Należności analizowane grupowo wartość ekspozycji	Należności razem wg wartości bilansowej
Należności z rozpoznaną utratą wartości	375 814	0	375 814
Klienci indywidualni	87 898	0	87 898
Klienci MIKRO	3 836	0	3 836
Duże przedsiębiorstwa	237 237	0	237 237
Małe i średnie przedsiębiorstwa	46 252	0	46 252
Sektor publiczny	591	0	591
Należności nieprzeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	180 429	11 477 862	11 658 291
Klienci indywidualni	0	1 684 793	1 684 793
Klienci MIKRO	0	205 771	205 771
Duże przedsiębiorstwa	120 449	8 308 000	8 428 49
Małe i średnie przedsiębiorstwa	13 480	1 093 029	1 106 509
Sektor publiczny	46 500	186 269	232 769
Należności przeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	39 795	816 236	856 031
Klienci indywidualni	0	193 156	193 156
Klienci MIKRO	0	21 778	21 778
Duże przedsiębiorstwa	16 635	552 838	569 473
Małe i średnie przedsiębiorstwa	9 677	44 964	54 641
Sektor publiczny	13 483	3 500	16 983
Razem:	596 038	12 294 098	12 890 136

2006	Należności analizowane indywidualnie wartość ekspozycji	Należności analizowane grupowo wartość ekspozycji	Należności razem wg wartości bilansowej
Należności z rozpoznaną utratą wartości	357 653	0	357 653
Klienci indywidualni	78 245	0	78 245
Klienci MIKRO	631	0	631
Duże przedsiębiorstwa	221 502	0	221 502
Małe i średnie przedsiębiorstwa	56 684	0	56 684
Sektor publiczny	591	0	591
Należności nieprzeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	59 087	9 475 362	9 534 450
Klienci indywidualni	0	1 245 542	1 245 543
Klienci MIKRO	0	118 673	118 673
Duże przedsiębiorstwa	56 518	7 097 870	7 154 387
Małe i średnie przedsiębiorstwa	2 569	804 632	807 202
Sektor publiczny	0	208 645	208 645
Należności przeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości	5 562	330 491	336 052
Klienci indywidualni	0	173 756	173 756
Klienci MIKRO	0	631	631
Duże przedsiębiorstwa	4 760	129 012	133 772
Małe i średnie przedsiębiorstwa	802	27 092	27 893
Sektor publiczny	0	0	0
Razem:	422 302	9 805 853	10 228 155

Poniższa tabela prezentuje informację o jakości kredytowej aktywów finansowych, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości. Jakość przedstawiono wykorzystując wewnętrzne ratingi stosowane przez Bank. Bank stosuje trzy skale wewnętrznych ratingów:

- pierwszy rating dotyczy klientów korporacyjnych oraz SME i jest określony w 10 stopniowej skali (co pół stopnia) od 0 do 5,0 (gdzie 0 oznacza brak ryzyka niespłacenia, a 5 – utratę wartości);
- drugi rating dotyczy projektów inwestycyjnych i jest określony w skali od 6,1 do 6,5 (gdzie 6,1 oznacza znikome ryzyko niespłacenia, a 6,5 - utratę wartości);
- trzeci rating przypisywany jest bankom, oddziałom zagranicznych instytucji kredytowych, instytucjom sektora finansowego oraz sektora publicznego i jest określony w skali od A1 do D (gdzie A oznacza minimalne ryzyko kredytowe, a D - utratę wartości).

Bank nie przypisuje ratingów klientom indywidualnym, oraz klientom MIKRO – te ekspozycje prezentowane są jako NR (non-rated).

2007 (w tys. PLN)

Nazwa	2007 (w tys. PLN)										Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczenia ryzyka kredytowego wg klas ekspozycji
	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców w tym:	Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	Ekspozycje wobec matek i średnich przedsiębiorstw	Ekspozycje detaliczne ogółem i w podziale wg kategorii ekspozycji:	Ekspozycje detaliczne zabezpieczone na nieruchomościach	Odnawialne ekspozycje detaliczne			
Kwota ekspozycji*	2 360 776	660 428	9 867 554	1 624 251	1 106 509	1 919 361	838 912	469 150			14 808 120
Wartość przyjętych zabezpieczeń	0	213 497	13 569 503	2 676 178	1 646 064	2 656 506	2 368 022	753			16 439 506
0,5	0	0	0	0	0	0	0	0			0
1	0	1 491	310 984	0	35 454	0	0	0			312 475
1,5	0	0	1 797 489	0	196 582	0	0	0			1 797 489
2	0	15	1 595 601	37 517	275 956	2 519	0	1 849			1 598 135
2,5	0	223	1 477 435	0	221 095	0	0	0			1 477 658
3	0	1	1 441 537	138 602	138 891	408	0	383			1 441 946
3,5	0	0	1 036 626	2 287	147 090	340	0	244			1 036 966
4	0	0	218 786	17 252	33 327	72	0	72			218 858
4,5	0	0	120 932	0	46 317	302	0	70			121 234
5	0	0	7 102	0	2 477	0	0	0			7 102
6,1	0	0	455 987	455 987	0	0	0	0			455 987
6,2	0	0	603 733	601 875	0	39	0	39			603 772
6,3	0	0	381 827	341 733	0	8	0	8			381 836
6,4	0	0	29 000	29 000	0	0	0	0			29 000
A1	0	0	0	0	0	0	0	0			0
A2	0	71 792	0	0	0	0	0	0			71 792
A3	0	339 429	93 822	0	0	0	0	0			433 252
B1	2 360 776	115 124	69 139	0	0	0	0	0			2 545 039
B2	0	11 837	57 361	0	0	0	0	0			69 198
B3	0	0	3 847	0	0	0	0	0			3 847
B4	0	108 070	94	0	0	0	0	0			108 164
B5	0	1 865	0	0	0	0	0	0			1 865
NR	0	10 581	166 254	0	9 319	1 915 674	838 912	466 486			2 092 508

*ekspozycja dotyczy pozycji bilansowych, pozabilansowych oraz udziałów i obligacji korporacyjnych.

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

2006 (w tys. PLN)

Nazwa	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców w tym:	Ekspozycje z tytułu kredytowania specjalistycznego	Ekspozycje wobec małych i średnich przedsiębiorstw	Ekspozycje detaliczne ogółem i w podziale wg kategorii ekspozycji:	Ekspozycje detaliczne zabezpieczone na nieruchomościach	Odnawialne ekspozycje detaliczne	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczenia ryzyka kredytowego wg klas ekspozycji
Kwota ekspozycji*	1 519 706	2 699 780	8 207 088	0	984 590	1 347 106	528 432	362 671	13 773 680
Wartość przyjętych zabezpieczeń	0	424 912	15 072 596	0	2 861 877	2 648 821	2 365 142	1 307	18 146 329
0,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	0	0	193 339	0	12 808	0	0	0	193 339
1,5	0	0	1 048 022	0	162 854	0	0	0	1 048 022
2	0	0	1 581 248	0	231 516	0	0	0	1 581 248
2,5	0	0	1 204 073	0	208 606	0	0	0	1 204 073
3	0	0	2 093 044	0	133 947	0	0	0	2 093 044
3,5	0	0	1 312 710	0	134 354	270	0	0	1 312 980
4	0	0	370 358	0	33 325	325	0	0	370 683
4,5	0	0	110 676	0	52 941	2 456	0	0	113 133
5	0	0	0,35	0	0,35	0	0	0	0,35
6,1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6,2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6,3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A2	0	420 332	0	0	0	0	0	0	420 332
A3	0	1 664 315	0	0	0	0	0	0	1 664 315
B1	741 994	232 486	114 927	0	0	0	0	0	1 089 408
B2	0	30 131	58 911	0	0	0	0	0	89 041
B3	0	1 736	1 932	0	0	0	0	0	3 668
B4	0	238 420	0	0	0	0	0	0	238 420
B5	0	4 457	0	0	0	0	0	0	4 457
NR	777 712	107 903	117 848	0	14 239	1 344 055	528 432	362 671	2 347 517

*ekspozycja dotyczy pozycji bilansowych, pozabilansowych oraz udziałów i obligacji korporacyjnych.

Opis ustanowionego zabezpieczenia, oraz innych elementów powodujących poprawę warunków kredytowania portfela analizowanego indywidualnie prezentują poniższe zestawienia:

Nazwa	Całkowita wartość ekspozycji zabezpieczona przez uznane zabezpieczenia finansowe*	Całkowitą wartość ekspozycji zabezpieczona gwarancją lub kredytowymi instrumentami pochodnym
2007		
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0	0
Ekspozycje wobec instytucji finansowych (banków)	111 011	63 422
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	1 956 070	1 620 202
Ekspozycje detaliczne	0	0
Ekspozycje kapitałowe	0	0
Pozycje sekurytyzacyjne	0	0
Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi	0	0

*Uznane zabezpieczenia stanowią zabezpieczenia, które w ocenie Banku pomniejszają ekspozycję na ryzyko dla celów kalkulacji rezerw.

Nazwa	Całkowita wartość ekspozycji zabezpieczona przez uznane zabezpieczenia finansowe	Całkowitą wartość ekspozycji zabezpieczona gwarancją lub kredytowymi instrumentami pochodnym
2006		
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0	0
Ekspozycje wobec instytucji finansowych (banków)	258 337	0
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	2 122 490	432 621
Ekspozycje detaliczne	29 961	0
Ekspozycje kapitałowe	0	0
Pozycje sekurytyzacyjne	0	0
Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi	0	0

Analizę wiekową aktywów bilansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, prezentując poniższe zestawienia.

Rodzaj aktywów	Okres przeterminowania				
	Poniżej 30 dni	Powyżej 30 dni poniżej 90 dni	Powyżej 90 dni poniżej 180 dni	Powyżej 180 dni poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
2007					
Należności od banków	0	0	0	0	0
Należności od klientów indywidualnych	192 903	202	42	6	4
Należności od klientów MIKRO	15 643	6 073	12	44	6
Należności od dużych przedsiębiorstw	566 230	3 206	18	1	18
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	48 149	6 425	20	27	19
Należności od sektora publicznego	16 900	0	83	0	0
Razem:	839 825	15 906	175	78	47

Rodzaj aktywów	Okres przeterminowania				
	Poniżej 30 dni	Powyżej 30 dni poniżej 90 dni	Powyżej 90 dni poniżej 180 dni	Powyżej 180 dni poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
2006					
Należności od banków	0	0	0	0	0
Należności od klientów indywidualnych	133 823	38 159	1 461	313	0
Należności od klientów MIKRO	286	339	0	0	6
Należności od dużych przedsiębiorstw	132 622	1 033	0	0	116
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	27 127	757	0	0	10
Należności od sektora publicznego	0	0	0	0	0
Razem:	293 858	40 288	1 461	313	132

Analizę składników aktywów bilansowych w przypadku których rozpoznano utratę wartości i powiązanych z nimi zabezpieczeń prezentuje poniższe zestawienie:

Rodzaj aktywów	Zabezpieczenia				
	Aktywa bilansowe	Rezerwy na utratę wartości	Wartość przyjętych zabezpieczeń	Zabezpieczenia sprzedawalne	Zabezpieczenia niesprzedawalne
2007					
Należności od banków	0	0	0	0	0
Należności od klientów indywidualnych	87 898	76 570	8 632	8 632	0
Należności od klientów MIKRO	3 836	3 333	0	0	0
Należności od dużych przedsiębiorstw	374 320	109 910	131 959	131 958	0
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	69 410	32 770	11 422	10 716	706
Należności od sektora publicznego	60 574	591	0	0	0
Razem:	596 038	223 174	152 013	151 306	706

Rodzaj aktywów	Zabezpieczenia				
	Aktywa bilansowe	Rezerwy na utratę wartości	Wartość przyjętych zabezpieczeń	Zabezpieczenia sprzedawalne	Zabezpieczenia niesprzedawalne
2006					
Należności od banków	0	0	0	0	0
Należności od klientów indywidualnych	78 245	73 455	3 101	2 920	181
Należności od klientów MIKRO	631	635	2		2
Należności od małych i średnich przedsiębiorstw	282 780	79 041	67 526	63 993	3 533
Należności średnich przedsiębiorstw	60 055	34 828	22 243	20 605	1 637
Należności od sektora publicznego	591	0	0	0	0
Razem:	422 302	187 959	92 872	87 518	5 353

Geograficzna koncentracja ryzyka kredytowego w Banku oraz koncentracja według branż

Wartość zaangażowania prezentowana w poniższych tabelach składa się z zaangażowania bilansowego i pozabilansowego oraz ekwiwalentu bilansowego transakcji pochodnych w odniesieniu do klientów korporacyjnych, detalicznych i banków. Wartość zaangażowania została zaprezentowana w wartości która nie uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego.

Nazwa	Ekspozycje ogółem	W tym:		Kwoty korekt wartości i rezerw
		Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Ekspozycje przeterminowane	
2007				
Łączna kwota ekspozycji bilansowych i pozabilansowych	20 648 829	375 814	856 031	254 545
POLSKA:	19 053 512	375 684	833 186	254 221
Województwo dolnośląskie	1 780 312	42 659	168 393	30 514
Województwo kujawsko-pomorskie	444 882	5 789	13 762	4 575
Województwo lubelskie	607 696	3 510	9 914	4 051
Województwo lubuskie	803 455	6 887	28 865	4 224
Województwo łódzkie	803 653	6 395	14 312	9 069
Województwo małopolskie	1 323 910	4 763	40 436	5 858
Województwo mazowieckie	5 418 328	123 795	163 404	92 786
województwo opolskie	69 083	3 084	2 464	1 858
Województwo podkarpackie	139 314	1 476	8 434	1 614
Województwo podlaskie	225 655	3 092	5 816	3 396
Województwo pomorskie	1 586 441	31 353	78 353	14 959
Województwo śląskie	1 836 955	72 540	35 853	29 018
Województwo świętokrzyskie	502 973	21 766	42 259	18 080
Województwo warmińsko-mazurskie	75 764	73	6 864	144
Województwo wielkopolskie	3 133 501	42 436	194 861	28 176
Województwo zachodniopomorskie	301 590	6 066	19 196	5 899
ZAGRANICA	1 595 317	130	22 845	324

Nazwa	Ekspozycje ogółem	W tym:		Kwoty korekt wartości i rezerw
		Ekspozycje z rozpoznaną utrata wartości	Ekspozycje przeterminowane	
2006				
Łączna kwota ekspozycji bilansowych i pozabilansowych	14 998 827	357 653	336 052	219 572
POLSKA:	14 806 320	357 526	334 318	219 231
Województwo dolnośląskie	1 204 394	40 141	36 478	20 630
Województwo kujawsko- pomorskie	464 727	3 596	8 089	3 970
Województwo lubelskie	500 926	3 537	30 178	3 199
Województwo lubuskie	661 259	4 650	39 580	3 921
Województwo łódzkie	635 893	4 544	21 125	6 614
Województwo małopolskie	893 298	3 490	16 176	4 591
Województwo mazowieckie	4 800 944	122 478	84 363	107 435
Województwo opolskie	45 211	3 038	2 713	1 575
Województwo podkarpackie	148 252	1 063	3 214	1 312
Województwo podlaskie	169 123	3 512	4 026	3 073
Województwo pomorskie	1 127 966	31 115	23 027	8 724
Województwo śląskie	1 182 385	68 409	22 550	16 591
Województwo świętokrzyskie	427 680	20 160	9 472	5 424
Województwo warmińsko-mazurskie	49 923	59	939	1 210
Województwo wielkopolskie	2 256 546	41 919	26 858	25 237
Województwo zachodniopomorskie	237 793	5 815	5 530	5 725
ZAGRANICA	192 507	127	1 734	341

Kod branży	Nazwa	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego wg głównych grup EKD										Salda korekt wartości i rezerw					
		Ekspozycje ogółem	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje kapitałowe	Pozycje sekurytyzacyjne	Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi							
2007																	
A	Rolnictwo																
	łowiectwo																
	leśnictwo	85 467	0	0	83 481	1 986	0	0	0	0	0	0	4 310	0	0	0	4 388
B	Rybacko	1 316	0	0	1 250	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
C	Górnictwo	8 043	0	0	7 426	617	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26
D	Przetwórstwo przemysłowe	3 497 696	0	0	3 461 208	36 488	0	0	0	0	0	0	181 365	0	0	0	77 309
E	Wytworzenie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, wodę	104 813	0	0	104 602	211	0	0	0	0	0	0	3 910	0	0	0	120
F	Budownictwo	910 452	0	0	845 479	26 879	38 094	0	0	0	0	0	8 864	0	0	0	7 036
G	Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, motocykli oraz artykułów użytku osobistego i domowego	3 109 875	0	0	3 033 316	76 559	0	0	0	0	0	0	39 757	0	0	0	39 439
H	Hotele i restauracje	84 148	0	0	77 037	7 111	0	0	0	0	0	0	104	0	0	0	238
I	Transport, gospodarka magazynowa i łączność	264 571	0	0	235 584	28 987	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 462
J	Posrednictwo finansowe	2 244 879	1 195 307	664 997	361 968	4 441	18 166	0	0	0	0	0	2 716	0	0	0	2 985

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

K	Obsługa nieruchomości, wynajem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej	1 580 046	0	0	1 554 215	25 831	0	0	7 813	0	7 901
L	Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i powszechne ubezpieczenie zdrowotne	757 602	0	0	757 602	0	0	0	591	0	592
M	Edukacja	23 009	0	0	21 346	1 663	0	0	81	0	97
N	Ochrona zdrowia i pomoc społeczna	189 799	0	0	182 646	7 153	0	0	24	0	118
O	Działalność usługowa komunalna	200 183	0	0	197 130	3 053	0	0	36 581	0	16 920
P	Gospodarstwa domowe zatrudniające pracowników	1 744 802	0	0	0	1 744 802	0	0	89 698	0	94 913
Q	Organizacje i zespoły eksterytorialne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem:		14 806 701	1 195 307	664 997	10 924 290	1 965 847	56 260	0	375 814	0	254 545

Kod branży	Nazwa	Łączna kwota ekspozycji wg wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego wg głównych grup EKD										Salda korekt wartości i rezerw					
		Ekspozycje ogółem	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	Ekspozycje wobec instytucji finansowych	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje kapitałowe	Pozytywy sekurytyzacyjne	Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Inne aktywa niebędące ekspozycjami kredytowymi							
2006																	
A	Rolnictwo																
	łowiectwo																
	leśnictwo	90 144	0	0	89 048	1 096	0	0	0	0	0	10 175	0	0	0	4 139	
B	Rybnictwo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C	Górnictwo	9 579	0	0	9 473	106	0	0	0	0	0	5	0	0	0	4	0
D	Przetwórstwo przemysłowe	3 642 242	0	0	3 625 745	16 497	0	0	0	0	0	169 891	0	0	0	67 255	0
E	Wytworzenie i zapatrywanie w energię elektryczną, gaz, wodę	157 732	0	0	157 600	132	0	0	0	0	0	2 738	0	0	0	137	0
F	Budownictwo	448 348	0	0	439 774	8 574	0	0	0	0	0	5 460	0	0	0	3 465	0
G	Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, motocykli oraz artykułów użytku osobistego i domowego	2 664 654	0	0	2 625 192	39 462	0	0	0	0	0	49 496	0	0	0	24 741	0
H	Hotele i restauracje	3 711	0	0	1 035	2 676	0	0	0	0	0	18 354	0	0	0	134	0
I	Transport, gospodarka magazynowa i łączność	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
J	Przedsiębiorstwa finansowe	3 668 786	685 356	2 704 120	259 172	1 972	18 166	0	0	0	3 560	0	0	0	0	2 700	0

Reiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

K	Obsługa nieruchomości, wynajem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej	1 210 038	0	0	1 197 225	12 813	0	0	2 660	0	8 989
L	Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i powszechne ubezpieczenie zdrowotne	6 929	0	6 929	0	0	0	0	14 065	0	591
M	Edukacja	20 253	0	19 555	698	0	0	0	591	0	2
N	Ochrona zdrowia i pomoc społeczna	160 617	0	151 721	8 896	0	0	0	13 500	0	0
O	Działalność usługowa komunalna	149 984	0	148 143	1 841	0	0	0	0	0	17 815
P	Gospodarstwa domowe zatrudniające pracowników	1 402 780	0	0	1 402 780	0	0	0	67 158	0	89 600
Q	Organizacje i zespoły eksterytorialne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem:		13 635 797	685 356	2 704 120	8 730 612	1 497 543	18 166	0	357 653	0	219 572

Instrumenty pochodne

Bank sprawuje ścisłą kontrolę nad otwartymi pozycjami pochodnymi netto, tzn. różnicą pomiędzy kontraktami kupna i sprzedaży, zarówno pod względem kwoty, jak i okresu obowiązywania. W dowolnym momencie kwota podlegająca ryzyku kredytowemu ogranicza się do bieżącej wartości godziwej instrumentów, których wycena jest dodatnia (tzn. aktywów), co, w odniesieniu do instrumentów pochodnych, stanowi jedynie niewielki ułamek wartości umowy lub wartości nominalnych wykorzystywanych do wyrażania wolumenu istniejących instrumentów.

Poziomem ekspozycji na to ryzyko kredytowe zarządza się w ramach ogólnych limitów kredytowych dla klientów, łącznie z potencjalną ekspozycją na ryzyko wynikające ze zmian na rynku.

Zwykle nie uzyskuje się zabezpieczeń w odniesieniu do ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami, z wyjątkiem sytuacji, gdy Bank wymaga od kontrahentów depozytów zabezpieczających.

Specjalne porozumienia ramowe

Bank dodatkowo ogranicza ryzyko strat kredytowych zawierając specjalne porozumienia ramowe z kontrahentami, z którymi zawiera transakcje o znacznym wolumenie. Ryzyko kredytowe związane z tymi umowami jest zmniejszane poprzez specjalne zapisy w porozumieniu ramowym, pozwalające w przypadku naruszenia warunków umowy na rozliczenie z kontrahentem wszystkich transakcji w kwotach netto.

Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym

Głównym celem tych instrumentów jest zapewnienie dostępności środków dla klientów zgodnie z zapotrzebowaniem. Gwarancje i akredytywy "standby", stanowiące nieodwołalne zapewnienia, że Bank spłaci zobowiązania klienta wobec osób trzecich, jeżeli klient nie będzie w stanie ich spłacić, są związane z takim samym ryzykiem, jak kredyty. Akredytywy dokumentowe i akredytywy typu listu kredytowego (CLC), które są pisemnymi zobowiązaniami Banku wydanymi na rzecz klienta, upoważniającymi osoby trzecie do wypisywania czeków na Bank do ustalonej kwoty na określonych warunkach, są zabezpieczone na dostawach towarów, których dotyczą, przez co związane są z mniejszym ryzykiem niż bezpośredni kredyt.

Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym dotyczą niewykorzystanej części udzielonych kredytów, gwarancji i akredytyw. Jeżeli chodzi o ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązań do udzielenia kredytu, Bank jest potencjalnie narażony na straty w wysokości równej całej kwocie niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów.

Prawdopodobna wysokość straty jest jednak niższa od całej kwoty niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ większość z tych zobowiązań uzależniona jest od spełnienia przez klientów określonych standardów kredytowych. Bank monitoruje okresy obowiązywania zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ w przypadku dłuższych okresów ryzyko kredytowe jest zazwyczaj większe.

3.3 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wynika z otwartych pozycji w produktach procentowych, walutowych i kapitałowych, które narażone są na zmiany wartości na rynku. Bank stosuje dla potrzeb konstrukcji limitów ryzyka metody symulacyjne, metody oparte na wartości punktu bazowego oraz metody oparte na wartości pozycji netto.

3.4 Ryzyko walutowe

Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe to ryzyko zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Z uwagi na prowadzoną działalność, Bank narażony jest na wpływ wahań kursowych na swoją sytuację finansową i przepływy pieniężne. Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od: zmienności kursów walutowych, niedopasowania należności i zobowiązań walutowych.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ustalenie obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego do akceptowanych przez Bank rozmiarów.

W celu zarządzania ryzykiem walutowym Zarząd ustala limity poziomu ekspozycji na ryzyko dla poszczególnych walut oraz globalnie dla pozycji overnight, które są na bieżąco monitorowane.

W celu ograniczenia negatywnego wpływu zmian kursów walut i relacji między należnościami a zobowiązaniami walutowymi na wynik finansowy, Bank dostosowuje działalność do zewnętrznych i wewnętrznych norm ostrożnościowych. Limity wielkości ryzyka walutowego uzależnione są od kapitałów Banku, jak również ściśle skorelowane z osiąganymi wynikami ekonomicznymi dla działalności walutowej.

Ponadto, dla potrzeb Nadzoru Bankowego wykorzystywana jest tzw. metoda podstawowa wyznaczająca dopuszczalne granice ekspozycji na ryzyko niedopasowania należności i zobowiązań walutowych (tzw. pozycja całkowita) w odniesieniu do funduszy własnych Banku.

Raporty dzienne dotyczące pozycji walutowej Banku obejmujące analizę działalności walutowej w kontekście przestrzegania obowiązujących norm ostrożnościowych oraz wyników ekonomicznych przedstawiane są dyrektorom jednostek organizacyjnych odpowiedzialnym za zarządzanie oraz kontrolę ryzyka oraz członkowi Zarządu nadzorującemu pion gospodarki pieniężnej.

Na dzień 31.12.2007 pozycja walutowa całkowita (długa) Banku wynosiła 6 506 tys PLN co stanowi 0,45% funduszy własnych Banku. W związku z powyższym Bank nie miał wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego.

Pozycja walutowa Banku w trzech podstawowych walutach była następująca:

USD - 0,97 tys. PLN,

EUR - 4,722 tys. PLN,

CHF - 0,82 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia podział bilansu i pozabilansu Banku według poszczególnych walut według stanu na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 roku (w tys. PLN).

Luka bilansowa w danej walucie jest zamykana za pomocą pochodnych instrumentów finansowych, które są wykorzystywane przede wszystkim w celu obniżania narażenia Banku na zmiany kursów walut.

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych

2007	EUR	USD	CHF	Pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	2 888 048	387 887	960 235	193 158	4 429 328
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	3 083 218	811 069	15 239	142 077	4 051 603
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	6 532 743	8 429 554	338 625	539 153	15 840 075
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	6 332 852	8 006 469	1 283 703	589 351	16 212 375
Pozycja walutowa netto długa (+)	4 722	0	0	884	5 606
Pozycja walutowa netto krótka (-)	0	-97	-82	0	-179

2006	EUR	USD	CHF	Pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	2 672 787	851 601	950 102	170 601	4 645 091
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	2 548 298	874 793	10 933	158 426	3 592 450
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	4 154 070	5 692 808	10 258	93 808	9 950 944
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	4 276 432	5 669 055	949 217	105 749	11 000 453
Pozycja walutowa netto długa (+)	2 127	561	210	234	3 132
Pozycja walutowa netto krótka (-)	0	0	0	0	0

Polityka Banku w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym zakłada posiadanie zamkniętej pozycji walutowej. Bank nie prowadzi wyodrębnionych portfeli handlowych w zakresie przeprowadzania transakcji walutowych. Ryzyko walutowe jest niematerialne – wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego wynosi 0 PLN. W związku z powyższym Bank w procesie zarządczym nie stosuje metod symulacyjnych, oraz wartości zagrożonej.

3.5 Ryzyko zmiany stopy procentowej dla przepływów pieniężnych i wartości godziwej

Cele i zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest spowodowane tym, że możliwe zmiany stóp procentowych na rynku mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne lub też na wartość godziwą posiadanych przez Bank instrumentów finansowych.

Identyfikacja obszarów, w których Bank jest narażony na ryzyko stopy procentowej oraz kształtowanie struktury bilansu i zobowiązań pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalizację wartości aktywów netto oraz wyniku odsetkowego są głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej.

Dla celów oceny ryzyka stóp procentowych Bank wykorzystuje następujące metody:

dla księgi bankowej:

- metodologię analizy luki stóp procentowych,
- metodę głównych składowych,

natomiast dla księgi handlowej:

- metodę wartości punktu bazowego BpV.

Analiza luki pozwala na ocenę wrażliwości dochodów odsetkowych netto na zmiany rynkowych stóp procentowych. Bank wykorzystuje analizę Monte Carlo do przeprowadzania testów warunków skrajnych przyjmując założenie o nagłym szokowym przesunięciu się krzywych dochodowości. Analiza luki uzupełniana jest analizą wrażliwości na zmianę kształtu krzywych dochodowości z wykorzystaniem analizy głównych składowych.

Metodologia wartości punktu bazowego (BpV) ocenia wrażliwość wartości utrzymywanych pozycji na zmiany stóp procentowych.

Obliczone zgodnie z powyższymi założeniami wartości VAR są następujące (w tys. PLN, termin utrzymywania 30 dni, poziom ufności 95%).

	2007	2006
PLN	4 186	4 397
USD	1 272	336
EUR	102	766

Bank przeprowadza również analizę wrażliwości marży odsetkowej netto na zmianę rynkowych stóp procentowych. Scenariusz testowy zakłada jednorazową zmianę wszystkich stóp procentowych oraz zwiększenie korelacji pomiędzy zmianami stóp. Wewnętrzny limit Banku na wartość tej zmiany wynosi 10%, a jego wartość na koniec 2007 roku wynosiła 2,94% (w roku 2006 – 2,23%).

Ponadto Bank przeprowadza analizę zmiany wartości ekonomicznej do wartości funduszy własnych Banku, na skutek zmiany struktury stóp procentowych, dla poszczególnych typów walut, o przyjęty wskaźnik zakłócenia poziomu struktury stóp. W tym celu wyznaczana jest ważona wartość pozycji aktywów oraz pasywów, gdzie system wag oparty jest o założone równoległe przesunięcie struktury stóp procentowych.

Wykorzystanie wag ma na celu oszacowanie zmiany wartości bieżącej aktywów oraz pasywów, przy założeniu zmiany struktury stóp procentowych. Następnie wyznaczany jest rozkład zmiany wartości ekonomicznej kapitału przy danym poziomie ufności. Wartość wskaźnika porównywana jest do poziomu kapitałów własnych. Wartość wskaźnika Wsk nie może przekroczyć 20%. Sytuacja taka oznaczałaby, iż standardowe zakłócenie poziomu stóp procentowych powoduje spadek wartości ekonomicznej o ponad 20% wartości funduszy regulacyjnych pierwszej i drugiej kategorii. Wartość wskaźnika na koniec roku 2007 wyniosła 3,5%.

Na podstawie wymienionych metod pomiarowych funkcjonuje system limitów ekspozycji na ryzyko stóp procentowych. Limity ryzyka stóp procentowych (limit luki i BpV) są ustanowione na poziomie całego Banku, ale także osobno dla spółek zależnych, a także dla jednostki organizacyjnej, odpowiedzialnej za pozycje spekulacyjne.

W celu właściwego zarządzania ryzykiem kierownictwo Banku uczestniczy aktywnie w procesie ustanawiania i weryfikacji limitów, oraz kontroli poziomu ich wykorzystania. Za okresową kontrolę zarządzania ryzykiem stóp procentowych odpowiedzialny jest Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO). ALCO na swych comiesięcznych posiedzeniach dokonuje oceny poziomu ryzyka, na które Bank jest narażony i w razie konieczności zobowiązuje właściwe jednostki do podjęcia odpowiednich kroków w celu jego ograniczenia.

Wrażliwość aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych na zmiany stóp procentowych – analiza zmian oprocentowania

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Banku na ryzyko zmiany stopy procentowej. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Banku według wartości bilansowej, w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianej w umowie lub terminu wymagalności. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych, które są wykorzystywane przede wszystkim w celu obniżania poziomu ekspozycji Banku na zmiany stóp procentowych, ujęta jest w „Pozostałych aktywach” i „Pozostałych zobowiązaniach”.

Przewidywane terminy zmian oprocentowania i wymagalności/zapadalności nie odbiegają znacząco od terminów umownych.

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

2007	Nieoprocentowane	1M	3M	6M	12M	2Y	5Y	>5Y
Aktywa:								
Kasa i środki w banku centralnym	313 039	1 195 248	0	0	0	0	0	0
Należności od banków	0	490 790	174 207	0	0	0	0	0
Inwestycyjne papiery wartościowe	43 612	0	95 097	98 902	48	179 463	238 271	28 613
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	825 263	509 330	9 150	83 572	20 004	0	3 061	0
Kredyty i należności udzielone klientom	0	10 648 884	1 460 966	227 328	37 009	38 157	82 848	149 390
Inne aktywa	362 338	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa ogółem:	1 544 252	12 844 252	1 739 420	409 802	57 061	217 620	324 180	178 003
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	11 833 202	6 009 451	3 026 651	1 711 540	406 474	76 670	48 678
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banków	0	1 834 203	546 574	57 164	20 000	0	0	0
Zobowiązania wobec klientów - bieżące	0	4 124 073	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec klientów - terminowe	0	6 903 624	582 180	152 225	110 342	6 931	113	0
Kapitał Banku (w tym podporządkowany)	1 519 537	0	406 457	0	0	0	0	0
Inne Pasywa	1 051 166	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania ogółem:	2 570 703	12 861 900	1 535 211	209 389	130 342	6 931	113	0
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	11 595 557	5 971 994	3 020 573	1 653 875	455 467	76 670	198 068

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

2006	Nieoprocentowane	1M	3M	6M	12M	2Y	5Y	>5Y
Aktywa:								
Kasa i środki w banku centralnym	540 051	685 356	0	0	0	0	0	0
Należności od banków	0	2 410 912	233 208	60 000	0	0	0	0
Inwestycyjne papiery wartościowe	0	0	94 928	21 544	0	101 168	417 871	30 680
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	22 600	4 558	46 586	18 124	348 495	0	0
Kredyty i należności udzielone klientom	31 243	4 715 493	4 589 258	383 673	10 387	33 472	83 375	165 909
Inne aktywa	334 408		0	0	0	0	0	0
Aktywa ogółem	905 702	7 834 361	4 921 952	511 803	28 511	483 135	501 246	196 589
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	2 629 993	2 576 551	2 389 921	700 363	722 605	866 039	683 053
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banków	309 790	1 220 897	714 876	98 000	5 000	0	0	0
Zobowiązania wobec klientów - bieżące	0	4 039 177	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec klientów - terminowe	0	5 747 936	674 115	127 428	66 068	4 133	0	0
Kapitał Banku (w tym podporządkowany)	1 296 079	0	0	405 611	0	0	0	0
Inne Pasywa	352 941	321 248	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania ogółem	1 958 810	11 329 258	1 388 991	631 039	71 068	4 133	0	0
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	2 644 927	2 526 895	2 370 055	700 292	726 905	866 039	182 782

Średni okres trwania (duracja) aktywów Banku wynosi 0,46, a pasywów 0,38 roku. Wartość rynkowa kapitału własnego wynosi 1,7 mld PLN i stanowi około 5,6% wartości rynkowej wartości bilansowej Banku.

Przeprowadzone przez Bank symulacje wykazują 1,3% wrażliwości kapitału ekonomicznego Banku na symulowane zmiany „stress-test” przy 95% przedziale ufności.

3.6 Ryzyko utraty płynności

Podstawowym celem systemu zarządzania ryzykiem płynności jest takie kształtowanie struktury bilansu banku, które umożliwia realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym utrzymaniu ciągłej zdolności terminowego wywiązywania się banku ze zobowiązań oraz zachowaniu nałożonych limitów ryzyka stopy procentowej i ryzyka kursowego.

Poziom ponoszonego przez Bank średnio- i długoterminowego ryzyka płynności oceniany jest na podstawie raportów płynności.

Raporty płynności informują o wysokości luki płynności (statyczna analiza luki płynności), czyli niedopasowaniu pomiędzy terminami zapadalności aktywów i terminami wymagalności pasywów w poszczególnych przedziałach czasowych, na podstawie poziomu osiągniętych wskaźników płynności, które pokazują stosunek skumulowanych wpływów do skumulowanych wypływów w danym okresie czasu.

Raporty sporządzane są dla pozycji bilansowych i pozabilansowych w PLN i w podstawowych walutach obcych, EUR, USD, oraz pozostałych walutach obcych łącznie. Raporty uwzględniają elementy modelowania w zakresie zachowań rynku finansowego i klientów Banku (m.in. rolowanie depozytów, osad na rachunkach bieżących, prawdopodobieństwo realizacji zobowiązań pozabilansowych, rezerwę obowiązkową). Zarządzanie średnio i długoterminowym ryzykiem płynności realizowane jest w Banku przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), który poprzez Departament Gospodarki Pieniężnej prowadzi działalność na rynku finansowym odpowiednio kształtując portfel aktywów i pasywów zapewniając pożądaną strukturę terminową bilansu Banku oraz poziom luki płynności, tak, aby zachowane zostały wymagane poziomy limitów ryzyka płynności. Zarządzanie bieżącą płynnością Banku prowadzone jest przez Departament Gospodarki Pieniężnej.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę wymagalności aktywów i zobowiązań Banku w oparciu o pozostały, na dzień bilansowy, okres do terminu zapadalności. Prezentowane wartości uwzględniają stosowane w Banku mechanizmy modelowania płynności.

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

2007	Bez zdefiniowanego terminu	Do 1 miesiąca	1-3 miesięcy	3-12 miesięcy	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	>5 lat
Aktywa:								
Kasa i środki w bankach centralnych	0	1 179 532	0	328 755	0	0	0	0
Należności od banków	0	423 874	120 172	120 951	0	0	0	0
Inwestycyjne papiery wartościowe	43 612	0	0	98 950	179 463	238 271	95 097	28 613
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	509 330	421 782	444 568	0	74 701	0	0
Kredyty i należności udzielone klientom	0	1 039 808	1 347 802	2 650 715	1 562 726	755 582	1 191 289	4 096 659
Inne aktywa	362 337	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem:	405 949	3 152 544	1 889 756	3 643 939	1 742 189	1 068 554	1 286 386	4 125 272
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	10 274 309	5 971 640	5 166 310	1 123 304	37 978	292 376	246 745
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banków	0	1 804 596	537 700	88 105	0	1 540	26 000	0
Zobowiązania wobec klientów - bieżące	0	189 492	233 688	1 913 651	1 251 708	535 534	0	0
Zobowiązania wobec klientów - terminowe	0	1 002 239	1 107 846	2 925 940	2 683 458	138	31 742	4 052
Kapitał Banku (w tym podporządkowany)	1 519 537	0	0	0	0	0	132 405	274 052
Inne zobowiązania	1 051 166	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania razem:	2 570 703	2 996 327	1 879 234	4 927 696	3 935 166	537 212	190 147	278 104
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	10 239 254	5 934 184	5 102 567	1 119 097	37 978	292 376	246 745

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe wg MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

2006	Bez zdefiniowanego terminu	Do 1 miesiąca	1-3 miesięcy	3-12 miesięcy	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	>5 lat
Aktywa:								
Kasa i środki w bankach centralnych	0	963 930	0	261 477	0	0	0	0
Należności od banków	0	2 351 308	49 935	179 210	123 667	0	0	0
Inwestycyjne papiery wartościowe	0	0	0	21 544	101 168	178 219	312 661	52 599
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	350 794	22 643	4 558	62 368	0	0	0	0
Kredyty i należności udzielone klientom	152 552	810 476	602 516	2 435 365	1 230 330	531 520	1 431 989	2 818 062
Inne aktywa	334 408	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem:	837 754	4 148 357	657 009	2 959 964	1 455 165	709 739	1 744 650	2 870 661
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	2 629 993	2 576 551	2 389 921	700 363	722 605	866 039	683 053
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banków	314 778	1 206 909	49 156	754 298	21 882	0	1 540	0
Zobowiązania wobec klientów - bieżące	0	128 308	229 121	1 909 581	1 222 137	550 030	0	0
Zobowiązania wobec klientów - terminowe	0	754 006	988 379	2 598 104	2 198 332	4	37 757	43 098
Kapitał Banku (w tym podporządkowany)	1 296 079	0	0	0	0	0	0	405 611
Inne zobowiązania	674 189	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania razem:	2 285 046	2 089 223	1 266 656	5 261 983	3 442 351	550 034	39 297	448 709
Instrumenty pochodne (FX i IRS)	0	2 644 927	2 526 895	2 370 055	700 292	726 905	866 039	182 782

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych w postaci niezdykontowanych przepływów środków pieniężnych, prezentują poniższe zestawienia.

Rodzaj zobowiązania	Wartość nominalna	Przepływy pieniężne kontraktowe	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
2007						
Zobowiązania finansowe:	14 560 204	14 634 316	13 902 641	293 486	168 189	270 000
Zobowiązania wobec banków	2 926 782	2 951 255	2 510 492	39 224	131 540	270 000
Zobowiązania wobec klientów	11 633 422	11 683 061	11 392 149	254 262	36 649	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych:	25 673 169	25 682 619	19 073 872	4 958 686	1 503 746	146 316
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	25 673 169	25 682 619	19 073 872	4 958 686	1 503 746	146 316

Rodzaj zobowiązania	Wartość nominalna	Przepływy pieniężne kontraktowe	poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
2006						
Zobowiązania finansowe:	13 264 438	13 357 458	12 125 773	802 756	158 930	270 000
Zobowiązania wobec banków	2 931 775	2 995 053	1 915 739	655 891	153 423	270 000
Zobowiązania wobec klientów	10 332 663	10 362 405	10 210 034	146 865	5 507	0
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych:	15 547 235	15 869 574	11 038 154	3 977 116	733 657	120 647
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	15 547 235	15 869 574	11 038 154	3 977 116	733 657	120 647

Poniższe tabele przedstawiają skumulowaną lukę płynności Banku z uwzględnieniem transakcji pozabilansowych (bez linii kredytowych).

2007						
do 1 miesiąca	1- 3 miesiący	3-12 miesiący	1- 2 lata	2- 3 lat	3- 5 lat	>5 lat
188 839	-213 271	-1 924 092	-4 117 069	-3 585 727	-2 461 083	545 216

2006						
do 1 miesiąca	1- 3 miesiący	3-12 miesiący	1- 2 lata	2- 3 lat	3- 5 lat	>5 lat
2 035 199	1 475 210	-795 660	-2 822 367	-2 666 963	-961 609	50 359

Dopasowanie lub kontrolowane niedopasowanie terminów zapadalności stóp procentowych aktywów i zobowiązań ma podstawowe znaczenie dla zarządzania Bankiem. Kompletnie dopasowanie wszystkich pozycji zdarza się w bankach bardzo rzadko, bowiem transakcje zawierane są często na nieokreślone terminy i są zróżnicowane pod względem rodzaju. Niedopasowana pozycja może zwiększać rentowność, lecz także niesie ze sobą większe ryzyko strat.

Terminy wymagalności aktywów i zobowiązań oraz zdolność do zastąpienia, po możliwym do przyjęcia koszcie, oprocentowanych zobowiązań z chwilą osiągnięcia terminu wymagalności, stanowią istotne elementy oceny płynności Banku oraz jej narażenia na zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut.

Wymogi w zakresie płynności dotyczące obsługi gwarancji i akredytyw zabezpieczających są znacznie niższe niż wartość odnośnego zobowiązania, ponieważ analizy prowadzone przez Bank wykazują znacznie niższe faktyczne realizacje wymogów pieniężnych niż wartości kontraktowe.

3.7 Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Definicja ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne definiowane jest jako ryzyko straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów, ludzi i systemów lub też ze zdarzeń zewnętrznych. Definicja obejmuje swoim zakresem ryzyko prawne, nie obejmuje natomiast ryzyka strategicznego oraz ryzyka utraty reputacji.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

Dla celów kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego Grupa RZB będzie stosowała tzw. Metodę Standardową (ang. Standardised Approach) określającą zarówno metodę wyliczania wymogu kapitałowego, jak również wymagania dla Banku w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Bank działalności operacyjnej poprzez wdrożenie efektywnych mechanizmów identyfikacji, oceny i kwantyfikacji, ograniczania, oraz monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego.

Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku ma odzwierciedlać profil ryzyka operacyjnego Banku i zapewnić podjęcie odpowiednich środków w celu adekwatnej kontroli poziomu ryzyka na akceptowalnym poziomie proporcjonalnym do zakresu działalności i dochodu Banku.

Podstawowe zasady dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku to:

- Właścicielami ryzyka operacyjnego są menadżerowie linii biznesowych oraz poszczególnych jednostek organizacyjnych Banku.
- Organem nadzorującym proces zarządzania ryzykiem operacyjnym jest Komitet Sterujący ds. Ryzyka Operacyjnego.
- Istnieje niezależna funkcja zarządzania ryzykiem operacyjnym umiejscowiona w Departamencie Zarządzania Ryzykiem.
- Występuje niezależny przegląd procedur i procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym dokonywany przez audyt wewnętrzny.
- Przeprowadzane jest systematyczne gromadzenie danych związanych z ryzykiem operacyjnym.
- Przeprowadzane jest szacowanie ekspozycji i raportowanie ryzyka operacyjnego.

Metody zarządzania ryzykiem operacyjnym

Zgodnie z Polityką Ryzyka Operacyjnego przyjętą przez Grupę RZB, w Banku stosowane są następujące instrumenty identyfikacji i pomiaru ryzyka:

- Samoocena Ryzyka Operacyjnego (ocena ryzyka przeprowadzana na poziomie jednostek organizacyjnych Banku, linii biznesowych, produktów, oraz poszczególnych funkcji biznesowych).
- Gromadzenie danych o zdarzeniach operacyjnych (kompleksowa informacja o występujących zagrożeniach oraz poniesionych stratach operacyjnych)
- Kluczowe Indykatory Ryzyka (monitoring indyktorów ryzyka przeprowadzany na poziomie Banku)
- Analiza Scenariuszy (scenariusze zdarzeń operacyjnych są tworzone tam, gdzie częstotliwość zdarzeń jest mała, ale kwota straty może stanowić poważne zagrożenie dla Banku).

Dane zgromadzone w procesie identyfikacji i pomiaru ryzyka operacyjnego Bank wykorzystuje w kolejnych etapach zarządzania ryzykiem operacyjnym, tj.: analizach, raportowaniu, oraz ograniczaniu ryzyka operacyjnego.

Sprawozdanie Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A. za rok 2007

Wyniki finansowe Banku

Rok 2007 był kolejnym dobrym okresem w historii Raiffeisen Bank Polska S.A. Bank ponownie osiągnął bardzo dobre wyniki finansowe. Suma bilansowa wzrosła w porównaniu do roku 2006 o prawie **13%** osiągając poziom **17,3** mld złotych. Wolumen kredytów wyniósł na koniec 2007 roku **12,8** mld złotych, wzrastając o **24%** w stosunku do roku 2006. Łączna kwota zgromadzonych depozytów zwiększyła się o **11%** osiągając poziom **11,9** mld złotych. Wynik na działalności bankowej zwiększył się na przestrzeni 2007 roku o **14%**, osiągając wartość **956** mln złotych. Koszty działania Banku wzrosły o **25%** w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły **550** mln złotych. Bank wypracował na koniec roku zysk netto w wysokości **301** mln złotych. Fundusze własne Banku na koniec 2007 roku wyniosły **1,2** mld złotych (bez niepodzielonego wyniku finansowego za rok 2007).

Na poziom wyniku finansowego wpłynął przede wszystkim, wzrost przychodów odsetkowych i prowizyjnych, a także nieznaczny w stosunku do roku 2006 wzrost kosztów odsetkowych i niezmienny poziom kosztów prowizyjnych.

Zmiany w strukturze akcjonariatu

Wyłącznym akcjonariuszem Raiffeisen Bank Polska S.A. jest Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI), podmiot zależny Raiffeisen ZentralBank Österreich AG (RZB), zrzeszający Banki Grupy Raiffeisen w Europie Środkowo-Wschodniej. Po debiucie Raiffeisen International (RI) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu w dniu 25 kwietnia 2005 r., RZB pozostaje głównym udziałowcem RI, dysponującym pakietem 68,5% akcji. Pozostałe akcje Raiffeisen International znajdują się w wolnym obrocie.

Zmiany w składzie Zarządu

Dnia 28 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza Raiffeisen Bank Polska S.A. powołała Piotra Koniecznego do pełnienia z dniem 1 grudnia 2007 roku funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem kredytowym, oraz pion finansowy. Piotr Konieczny zastąpił Macieja Bardana, który z dniem 30 listopada 2007 złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Jednocześnie z dniem 1 grudnia 2007 roku stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar rynków finansowych i gospodarki pieniężnej objął Łukasz Januszewski, zastępując Alberta Traynera, który z dniem 30 września 2007 roku odszedł na emeryturę.

Piotr Konieczny ukończył Wydział Bankowości i Finansów Uniwersytetu Szczecińskiego. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych (Szkoła Główna Handlowa w Warszawie), ze specjalnością „zarządzanie ryzykiem stopy procentowej”. Karierę zawodową rozpoczął 14 lat temu w PKO BP. Od 11 lat pracuje w Raiffeisen Bank Polska S.A. Zajmował się w szczególności zarządzaniem ryzykiem i finansami. W 2003 roku został Dyrektorem Banku nadzorującym proces zarządzania ryzykiem.

Łukasz Januszewski jest absolwentem Wydziału Zarządzania na Uniwersytecie Warszawskim oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od 9 lat jest związany z pionem Treasury w Raiffeisen Bank Polska S.A. Przez ostatnie cztery lata pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Rynków Finansowych. We wrześniu 2007 roku został Dyrektorem Zarządzającym ds. Gospodarki Pieniężnej i Rynków Finansowych

30 listopada 2007 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Artur Maliszewski, odpowiedzialny za sprzedaż i rozwój produktów Bankowości detalicznej.

Rozwój Banku w roku 2007

Obsługa dużych przedsiębiorstw

W roku 2007 Raiffeisen Bank Polska S.A. umocnił się na pozycji jednego z wiodących Banków świadczących usługi na rzecz dużych przedsiębiorstw. W segmencie tym Bank odnotował znaczące wzrosty we wszystkich istotnych obszarach działalności. W porównaniu z rokiem 2006 wolumeny depozytowe wzrosły o **16,6%**, łączny wolumen kredytowy o **27,2%** z uwzględnieniem finansowania transakcji handlowych oraz projektów inwestycyjnych, zaś wolumeny płatności krajowych i zagranicznych zwiększyły się odpowiednio o **14,3%** i **22,1%**.

Miniony rok można również zaliczyć do udanych w obszarach finansowania strukturalnego i finansowania projektów inwestycyjnych .

Wolumen projektów inwestycyjnych wzrósł o 58% i osiągnął poziom ponad 2,4 mld złotych. Obok finansowania projektów w nieruchomościowych i tradycyjnych sektorów gospodarki Bank umocnił swoją w pozycję jako finansujący sektor energetyki odnawialnej.

Raiffeisen Bank Polska S.A. kolejny rok utrzymuje silną pozycję w dziedzinie organizacji emisji instrumentów dłużnych. W 2007 r. zorganizował emisje obligacji komercyjnych dla kilku nowych Emitentów w segmentach krótko-, średnio- i długoterminowych obligacji, jednocześnie rozwijając dalej dystrybucję skarbowych i korporacyjnych Zagranicznych Papierów Dłużnych.

Wartość obrotu nieskarbowymi instrumentami dłużnymi zrealizowana za pośrednictwem Banku wyniosła w 2007 roku **6,3 mld** złotych.

Bank jest wysoko notowany wśród aktywnych agentów emisji, plasując się w pierwszej dziesiątce branżowego rankingu Fitch Polska, uwzględniającego wartość wyemitowanych i niezapadłych instrumentów dłużnych. Wartość ta wyniosła na koniec roku **759 mln** złotych, co stanowi wzrost w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku o **36,8 %**.

2007 był kolejnym rokiem rozwoju bankowości transakcyjnej w segmencie Klientów korporacyjnych i instytucji finansowych. Nasze działania koncentrowały się na dokładniejszym zrozumieniu potrzeb naszych Klientów i precyzyjnym dopasowywaniu do nich naszych rozwiązań. Dzięki temu wielu z naszych Klientów zwracało uwagę na wzrost atrakcyjności oferty Banku i zdecydowało się na rozwój współpracy w zakresie Bankowości transakcyjnej, głównie w obszarach płatności krajowych i zagranicznych, Raiffeisen on-line oraz obsługi gotówkowej.

Wprowadzony wiosną 2007 roku system bankowości internetowej dla korporacji, Raiffeisen on-line, jest ciągle rozbudowywany o nowe funkcjonalności. W rezultacie, na koniec 2007 roku liczba Klientów korzystających z informacji o rachunkach, wyciągach oraz realizujących za pomocą systemu płatności krajowe i zagraniczne osiągnęła prawie **7 tys.**, zaś liczba użytkowników systemu to ponad **12,5 tys. osób**.

Wraz z rozwojem europejskiego rynku płatności zagranicznych oraz rosnącym w nim udziałem Raiffeisen Bank Polska SA, przygotowaliśmy nową strategię Banku dla eksporterów i importerów. Łączy ona ofertę zakupu / sprzedaży walut oraz ofertę na płatności zagraniczne. W obszarze płatności zagranicznych wprowadziliśmy automatyzację procesu ich przetwarzania.

Bank konsekwentnie rozwija dziedzinę usług powierniczych – custody. Zakres usług oferowanych w tym obszarze obejmuje: prowadzenie rejestru aktywów Klientów, rozliczanie transakcji papierami wartościowymi, obsługę zdarzeń korporacyjnych (corporate actions), obsługę praw wynikających z papierów wartościowych, kompleksowe raportowanie dotyczące stanu posiadanych przez Klientów aktywów.

Klienci Banku korzystający z usług powierniczych to głównie krajowe i zagraniczne instytucje finansowe - fundusze inwestycyjne, przedsiębiorstwa typu asset management i Banki inwestycyjne. Bank świadczy także usługi agenta rozliczeniowego dla zdalnych uczestników Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzięki naszym staraniom, w 2007 roku nawiązaliśmy współpracę z kilkudziesięcioma kolejnymi funduszami inwestycyjnymi, dla których pełnimy funkcję Banku Depozytariusza.

Obsługa sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw

Sektor małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) pozostaje dla Raiffeisen Bank Polska S.A. jednym z najważniejszych segmentów rynku. Z tego powodu od ubiegłego roku obowiązuje nowa segmentacja klientów, zgodnie z którą w obszarze MSP znalazły się firmy o obrotach od 4 do 60 mln rocznych przychodów. Dzięki temu Klienci z tego segmentu mogą liczyć na indywidualną obsługę kredytową i obsługę bieżącej działalności, oferowanej w ponad czterdziestu oddziałach na terenie całego kraju i przez ponad stu specjalistów ds. obsługi małych i średnich przedsiębiorstw.

W 2007 roku Bank skoncentrował się na zapewnieniu Klientom obsługi na najwyższym poziomie powołując w każdym oddziale typu MIX Doradcę Klienta Korporacyjnego oraz zapewniając serwis Strefy Obsługi Biznesu, nowego modelu obsługi, której zasięg obejmował od września 2007 roku Klientów w regionach Stołecznym i Zachodniopomorskim.

Podobnie jak w ubiegłym roku, sektor MSP wzrastał dynamicznie, co znalazło odzwierciedlenie w przychodach Banku. W porównaniu z rokiem 2006 wzrosły one aż o 18,6%. Na wynik ten złożyły się m.in. wzrost wolumenu udzielonych kredytów aż o 30%, a także wzrost wartości zgromadzonych depozytów o 27,7%. Płatności krajowe i zagraniczne zwiększyły swe wolumeny odpowiednio o 22,1% i 19,9 %, zaś wolumen transakcji walutowych wzrósł o 21,3%. Rekordowy wzrost wolumenów zanotował również faktoring (103,4 % w porównaniu do roku 2006). Wyniki te są wynikiem konsekwentnie realizowanej przez Bank strategii dla segmentu MSP.

Z początkiem ubiegłego roku Bank uruchomił system Bankowości internetowej „Raiffeisen on-line” dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw, oferujący w pierwszej fazie możliwość realizowania płatności krajowych i zagranicznych, dostęp do pełnej informacji o rachunkach, możliwość generowania wyciągów Bankowych i potwierdzeń operacji.

Bankowość detaliczna

W 2007 roku Bank nadal umacniał swoją pozycję rynkową w segmencie Bankowości detalicznej szczególnie koncentrując się na zdecydowanej poprawie jakości usług. Potwierdzeniem tych działań są zdobyte kolejny raz z rządu najważniejsze wyróżnienia – po raz czwarty Raiffeisen Bank Polska S.A otrzymał prestiżowy tytuł "Przyjazny Bank", zajmując w tym roku 2 miejsce w corocznym zestawieniu tygodnika „Newsweek”.

W obszarze produktów transakcyjnych (konta osobiste, konta lokacyjne) dla Klientów indywidualnych Bank skupił się głównie na usprawnianiu procesów obsługi poszczególnych produktów. Nadal dużym zainteresowaniem Klientów cieszyły się Mobilne Konto Osobiste (wzrost liczby nowo otwartych kont o **28%** w porównaniu z rokiem ubiegłym) oraz konta walutowe (przyrost o ponad **240%**).

Liczba Klientów korzystających z Bankowości internetowej i R-Mobile wzrosła w ciągu roku odpowiednio o **34%** i **40%**, osiągając na koniec grudnia 2007 poziom **115 tys.** aktywnych użytkowników - to prawie **50%** wszystkich Klientów indywidualnych posiadających produkty oferowane przez nasz Bank.

Dużym zainteresowaniem Klientów, również nowo pozyskanych, cieszyła się oferta kredytów niezabezpieczonych (kredyt wiosenny, letni). Dodatkowo, Bank rozpoczął wśród swoich Klientów posiadających produkty kredytowe akcję, umożliwiającą uzyskanie w prosty sposób i na atrakcyjnych warunkach nowego kredytu lub zwiększenia dotychczasowego limitu. Wszystkie wymienione działania spowodowały wzrost wartości udzielonych nowych kredytów konsumpcyjnych do ponad **188 mln**, czyli o **19%** więcej niż rok wcześniej.

Ponadto Bank wprowadził jako jeden z pierwszych na polskim rynku innowacyjne rozwiązanie w zakresie oprocentowania limitu zadłużenia w Mobilnym Koncie Osobistym, polegające na uzależnieniu wysokości oprocentowania od kwoty wykorzystanego limitu; w tym przypadku im większe jest wykorzystanie limitu, tym niższe są odsetki. Atrakcyjność tej oferty została szybko doceniona przez Klientów, dzięki czemu przyrost salda wykorzystanych limitów zadłużenia wyniósł ponad **90%** w ostatnim kwartale 2007 roku.

W 2007 roku Bank odnotował wzrost wolumenu udzielonych kredytów i pożyczek hipotecznych o **50%** w stosunku do roku 2006, a kwota udzielonego finansowania na ten cel przekroczyła **1 mld złotych**. Dbając o dalszy, dynamiczny rozwój oferty hipotecznej, Bank wzbogacił ją o kredyty i pożyczki dla przedsiębiorców z segmentu mikro. W ofercie produktów hipotecznych dla Klientów indywidualnych zmieniły się zasady ustalania stóp procentowych zgodnie z oczekiwaniami Klientów. Od września 2007 roku oprocentowanie kredytów mieszkaniowych i pożyczek hipotecznych dla tej grupy Klientów opiera się na stałej marży Banku i trzymiesięcznej stawce referencyjnej - WIBOR, LIBOR, EURIBOR w zależności od waluty finansowania.

Ubiegły rok przyniósł także innowacje związane z wydłużeniem maksymalnego okresu kredytowania, rozszerzeniem akceptowalnych źródeł dochodu Wnioskodawcy, a także

poszerzenie listy akceptowanych celów na jakie może być przeznaczony kredyt mieszkaniowy.

Z powodu eliminowania z bazy kart kredytowych klientów nieaktywnych, liczba wydanych przez Bank kart kredytowych spadła o 5% do 146,6 tys., jednakże Bank utrzymał saldo wykorzystanych na kartach limitów kredytowych na niezmiennym poziomie. Oznacza to, że wprowadzone przez Bank rozwiązania przyniosły bardzo pozytywny skutek, którego wynikiem jest znaczący wzrost aktywności Klientów posiadających karty kredytowe w Banku.

Rok 2007 był dla Banku kolejnym okresem dynamicznego rozwoju oferty produktów z obszaru bancassurance. Została ona poszerzona m.in. o nowe ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi. Wprowadzono także portfele modelowe, pozwalające na skorzystanie z pomocy ekspertów przy zarządzaniu środkami w ramach ubezpieczeń z funduszami kapitałowymi.

Poszerzona została także oferta ubezpieczeń do kart. Zacieśnieniu uległa współpraca z firmami ubezpieczeniowymi Grupy UNIQA, jednego z największych europejskich koncernów ubezpieczeniowych, z którym spółki Grupy Raiffeisen współpracują z doskonałymi efektami w wielu krajach Europy.

Bank umacnia swoją mocną pozycję w obszarze Bankowości prywatnej. **Raiffeisen Club** konsekwentnie zdobywa coraz większy udział w segmencie zamożnych Klientów, koncentrując się na efektywnym lokowaniu i pomnażaniu ich kapitału. W ramach rozbudowanej oferty Klienci Banku mogą wybierać produkty które najpełniej odpowiadają ich zróżnicowanym potrzebom inwestycyjnym. Jednocześnie, ze względu na ewoluujące potrzeby Klientów, oferta ta jest stale rozbudowywana i uzupełniana o nowe, innowacyjne, nierzadko niekonwencjonalne korzystne sposoby inwestowania, (np. strukturyzowane instrumenty finansowe oraz fundusze hedgingowe w postaci obligacji indeksowanej).

Bank jest jednym z pierwszych na rynku podmiotów dających swoim zamożnym Klientom możliwość dywersyfikacji portfela aktywów poprzez włączenie funduszy hedgingowych. Fundusze te, które wykorzystując różne strategie inwestycyjne, w zasadzie niedostępne w przypadku inwestycji klasycznych funduszy, nastawione są głównie na zarabianie w każdych warunkach, niezależnie od koniunktury rynkowej.

Z myślą o Klientach bankowości prywatnej i detalicznej z powodzeniem poszerzono ofertę krajowych funduszy inwestycyjnych o produkty SEB TFI oraz Allianz TFI.

Nowoczesna i trafiająca w potrzeby naszych najzamożniejszych Klientów oferta produktowa oraz profesjonalna obsługa osobistych doradców przełożyły się na znaczny wzrost liczby Klientów z tego segmentu. Na koniec 2007 roku Raiffeisen Club obsługiwał ponad **5,5 tys.** Klientów, czyli o **14%** więcej niż w roku 2006.

Rok 2007 przyniósł dynamiczny rozwój segmentu mikroprzedsiębiorstw w Raiffeisen Bank Polska S.A. Bank zaoferował swoim Klientom nowe oferty pakietowe rachunków bieżących, które spotkały się z bardzo przychylnym przyjęciem. W efekcie w ciągu ubiegłego roku liczba aktywnych Klientów uległa podwojeniu.

Oferta ta daje im możliwość wyboru sposobu ponoszenia opłat związanych z rachunkiem bieżącym; jest atrakcyjna zarówno dla Klientów zlecających dużą liczbę transakcji, jak i dla tych Klientów segmentu mikro, których działalność nie wiąże się z częstym zlecaniem transakcji Bankowych. Dzięki sprzedaży tej oferty poprzez sieć Mobilnych Doradców oraz sieć oddziałów, wartość salda strony depozytywnej w segmencie mikro wzrosła o 38% do ponad 333 mln zł. Podwoił się także wolumen obrotów na rachunkach Klientów, osiągając wartość 844 mln zł.

Jeszcze większą dynamiką charakteryzowała się działalność kredytowa, realizowana w formie bardzo przyjaznej dla Klientów Ekspresowej Linii Kredytowej oraz współpracę z siostrzaną spółką Raiffeisen Leasing Polska S.A. Efektywne wdrożenie programu ofert kredytowych dla Klientów Raiffeisen Leasing Polska S.A. był nowatorskim rozwiązaniem, które będziemy kontynuować z uwagi na bardzo pozytywny odbiór propozycji rozszerzenia współpracy z Grupą Raiffeisen przez Klientów-Leasingobiorców oraz osiągnięty efekt biznesowy.

W wyniku tych działań w segmencie mikro Bank uzyskał czterokrotnie wyższe saldo wykorzystanych limitów kredytowych, udostępniając, w samym 2007 roku, ponad **3 tys.** globalnych limitów odnawialnych dla Mikroprzedsiębiorców.

Bank widząc także potrzebę wsparcia swoich Klientów w realizacji ich długoterminowych planów inwestycyjnych, uatrakcyjnił ofertę finansowania o długoterminowy kredyt zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, szczegółowo omówiony w sekcji Bankowości Hipotecznej Raportu Rocznego.

Rozwój sieci placówek i infrastruktury

W roku 2007 sieć placówek Raiffeisen Bank Polska S.A. powiększyła się o nowe oddziały w: Krośnie, Zamościu, Krakowie, Kutnie, Warszawie, Puławach, Zabrzu i we Włocławku. Na koniec roku liczba oddziałów i punktów obsługi klienta na terenie całego kraju wynosiła 88. Ponadto, Oddział Regionalny w Kielcach jako pierwszy zaczął funkcjonować w nowej aranżacji wnętrza. Centrala wzbogaciła się o dodatkową siedzibę w Warszawie, w CH Blue City, Al. Jerozolimskie 179.

Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

Raiffeisen Bank Polska S.A. wykorzystuje szereg instrumentów finansowych służących zarządzaniu ryzykiem finansowym. Bank przyjmuje depozyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, na różne okresy, starając się wypracować wyższe niż przeciętne marże procentowe poprzez lokowanie środków w aktywa wysokiej jakości.

Bank stara się też powiększać marże procentowe, gromadząc środki krótko- i średnioterminowe; pożyczając je na dłuższe okresy przy wyższym oprocentowaniu. Zachowuje przy tym wystarczający poziom płynności, aby móc regulować wszystkie pojawiające się zobowiązania.

Raiffeisen Bank Polska S.A. stara się także poprawiać swoje wyniki dzięki uzyskiwaniu wyższych niż przeciętne marż, po pomniejszeniu o rezerwy, poprzez pożyczanie środków Klientom korporacyjnym i indywidualnym o różnej zdolności kredytowej. Zaangażowanie

tego rodzaju obejmuje nie tylko kredyty i pożyczki wykazywane w bilansie, ale także gwarancje i inne zobowiązania pozabilansowe, takie jak akredytywy, gwarancje należytego wykonania i inne.

Wykorzystując krótkoterminowe zmiany sytuacji na rynku instrumentów kapitałowych, obligacji, walut oraz stóp procentowych, Raiffeisen Bank Polska S.A. prowadzi również obrót instrumentami finansowymi, w tym instrumentami pochodnymi dostępnymi na rynkach pozagiełdowych. Instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi w tym celu są transakcje fx swap, forward oraz spot.

Bank w swojej ofercie posiada szeroki wachlarz instrumentów pochodnych oferowanych klientom, które zamykane są na zasadzie back-to-back z instytucjami finansowymi. W skład tych transakcji wchodzi opcje walutowe oraz kontrakty swap I i II generacji. W ramach oferty bank jest w stanie dostarczyć klientom strategię dostosowaną do ich potrzeb.

Proces zarządzania ryzykiem finansowym jest nadzorowany przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), a wykonywany bezpośrednio przez Departament Zarządzania Ryzykiem. W ramach zarządzania ryzykiem finansowym wyodrębnione są polityki zarządzania ryzykiem walutowym, płynności oraz stopy procentowej. ALCO wyznacza docelowe zaangażowanie banku w poszczególnym rodzaju ryzyka. Metody zarządzania obejmują ustalenie w ramach poszczególnych rodzajów ryzyka limitów pozycyjnych oraz współczynników kontrolnych, które podlegają procesowi kontrolnemu.

Limity obejmują m.in. limity skumulowanej luki płynności, limity wartości punktu bazowego, limity ekwiwalentu rocznego pozycji stopy procentowej oraz limity otwartych pozycji walutowych.

Leasing i faktoring

Raiffeisen Bank Polska S.A. posiada 50% udziałów w spółce Raiffeisen-Leasing Polska S.A., która podobnie jak w latach poprzednich, w 2007 roku osiągnęła bardzo dobre wyniki.

W roku 2007, pomimo zaostrej konkurencji na rynku usług leasingowych, odnotowała **50%** wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim, zajmując drugą pozycję na rynku usług leasingowych. Całkowita wartość środków oddanych w leasing wyniosła 3,3 mld złotych.

Szczególnie dynamiczny rozwój spółka zanotowała w segmencie leasingu środków transportu - wartość sprzedaży w 2007 roku była o 57% większa niż rok wcześniej i wyniosła 2,3 mld złotych. Wysoki, 49% wzrost do poziomu 882 mln złotych spółka odnotowała w segmencie leasingu maszyn i urządzeń (). Znacząca poprawa sprzedaży przełożyła się na wzrost zysku brutto spółki, który w 2007 roku wyniósł **57 mln** złotych.

W 2007 roku marka Raiffeisen-Leasing Polska S.A. została uznana za jedną z najsilniejszych i najbardziej rozpoznawalnych marek biznesowych „Business Superbrands” 2007, obecnych na polskim rynku.

Na koniec 2007 roku Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zatrudniał 354 osoby w 45 placówkach na terenie całego kraju.

R-FAKTORING to marka najczęściej wybierana przez polskie przedsiębiorstwa poszukujące różnorodnych rozwiązań faktoringowych. Do Raiffeisen Bank Polska S.A. należy **25%** rynku faktoringowego, co plasuje Bank na pierwszym miejscu w Polsce. W ciągu całego ubiegłego roku Bank wykupił wierzytelności handlowe na łączną kwotę ponad **7,5 mld zł**, co stanowiło niemal dwukrotność obrotu zrealizowanego przez Bank w 2006 roku i dało tym samym ponad **2,5 mld zł** przewagi nad instytucją zajmującą drugą pozycję w rankingu.

Na popularność usług faktoringowych świadczonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. wpłynęło wiele czynników, do których z pewnością należy zaliczyć najszerszy na rynku wachlarz produktów faktoringowych, możliwość elektronicznej wymiany danych na temat wierzytelności i ich spłat, szybką ścieżkę decyzyjną w zakresie przyznawania nowych limitów jak i modyfikacji w obrębie funkcjonujących już transakcji oraz największą w Polsce sieć sprzedaży faktoringu.

W ciągu jednego roku Bank stał się jednym z rynkowych liderów faktoringu pełnego z ubezpieczeniem i rozszerzył znacząco portfel Klientów korzystających z zaawansowanych rozwiązań w ramach faktoringu odwrotnego.

Nagrody i wyróżnienia

W roku 2007 Raiffeisen Bank Polska S.A. zdobył kilka prestiżowych nagród i wyróżnień. Po raz czwarty Raiffeisen Bank Polska S.A. otrzymał tytuł "Przyjazny Bank", zajmując w tym roku 2. miejsce w corocznym zestawieniu tygodnika „Newsweek”. Po raz trzeci Bank otrzymał również Godło Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców w uznaniu dla konsekwencji, z jaką rozwija usługi Bankowe przeznaczone dla Klientów biznesowych, w tym dla właścicieli małych firm. Uznanie zyskały również rozwiązania informatyczne wdrażane w Banku – kolejny raz z rzędu Bank otrzymał tytuł „Lidera Informatyki”, w konkursie organizowanym przez Gazetę Bankową.

W roku 2007 marka Raiffeisen została zaliczona do grona najcenniejszych marek na świecie i uhonorowana tytułem Superbrand.

Raiffeisen Bank Polska S.A. – społeczna odpowiedzialność biznesu

Społeczna odpowiedzialność jest jednym z najważniejszych instrumentów nowoczesnego budowania solidarności społecznej. Raiffeisen Bank Polska S.A. starając się realizować tę misję podejmuje zinstytucjonalizowane działania społeczne oparte na wymianie, określone mianem nowoczesnej filantropii.

Są to starannie zaplanowane, długofalowe przedsięwzięcia z zakresu edukacji biznesowej, które przynoszą wymierne korzyści korzystającym z nich przedsiębiorstwom, jak również w postaci wsparcia dla wybranych instytucji kulturalnych czy społecznych.

Pełniąc rolę doradcy dla swoich Klientów Bank opracowuje programy edukacyjne, skierowane do przedsiębiorstw MSP oraz kadry zarządzającej dużych firm, dotyczące m.in. uniijnych standardów prowadzenia działalności gospodarczej czy najnowszych trendów w prowadzeniu biznesu w Polsce.

Bank angażuje się w różnorodne przedsięwzięcia służące ogólnie pojętemu dobru społecznemu. Za swoje wsparcie okazane Warszawskiej Filharmonii Narodowej został w sezonie 2006/2007 uhonorowany tytułem Mecenasa Roku.

Kolejny rok Bank był partnerem akcji "Góra Grosza" organizowanej we wszystkich polskich szkołach przez Towarzystwo Nasz Dom, której celem było pozyskanie funduszy na budowę nowych i wsparcie istniejących rodzinnych domów dziecka, a także na realizację programów służących rozwojowi wychowanków tychże ośrodków. Bank udzielał również finansowego wsparcia rodzinnym domom dziecka i fundacjom pomagającym dzieciom.

Wierząc w moc nowoczesnej filantropii, Bank będzie rozwijał w roku 2008 działania służące budowie postaw odpowiedzialności społecznej.

Perspektywy rozwoju, plany na przyszłość

W roku 2008 Raiffeisen Bank Polska S.A. będzie kontynuował ekspansję w obszarach bankowości korporacyjnej i detalicznej, umacniając swoją pozycję lidera środka rynku.

Będzie nadal inwestował w nowe placówki, zlokalizowane w najdogodniejszych miejscach z punktu widzenia potrzeb naszych Klientów. Docelowo sieć ma liczyć 100 oddziałów oraz kilka placówek dla Klientów segmentu private banking. Tak prowadzona ekspansja dodatkowo pogłębi specjalizację Banku w obszarze leasingu i faktoringu, co powinno ugruntować jego pozycję w tych obszarach. Wraz z rozbudową sieci sprzedaży i rozwojem działalności komercyjnej, Bank będzie systematycznie podnosił zatrudnienie z poziomu 2600 pracowników na koniec 2007 roku

Dzięki zwiększaniu efektywności procesów doskonalących jakość świadczonych przez Bank usług, a także konsekwentnemu rozwijaniu oferty, elektronicznych kanałów dostępu i sieci oddziałów, spodziewane jest zwiększenie udziału Banku we wszystkich segmentach rynku. Bank będzie kontynuował rozszerzanie nowego modelu obsługi Klienta korporacyjnego.

Jednocześnie rok 2008 zapowiada się jako przełomowy dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Bank planuje m.in. wprowadzić w tym obszarze nowe produkty kredytowe i transakcyjne.

Inwestycje w rozwój systemów informatycznych, zaplanowane na rok 2008, będą wspomagać obsługę Klienta oraz znacząco usprawnią zarządzanie danymi w ramach wewnętrznych i zewnętrznych procesów raportowych.

Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A. pragnie podziękować Klientom i Partnerom Banku za zaufanie i owocną współpracę w 2007 roku. Jesteśmy dumni z faktu, że strategia zapewniania najwyższej jakości usług zyskuje Państwa uznanie, czego wyrazem jest rosnąca liczba Klientów i systematyczna poprawa wyników finansowych. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby również w przyszłości być dla Państwa najlepszym partnerem Bankowym.

Warszawa, 25 lutego 2008 r.

W imieniu Raiffeisen Bank Polska S.A. :

Piotr Czarnecki

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Jan Czeremcha

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Ryszard Drużyński

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Piotr Konieczny

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja



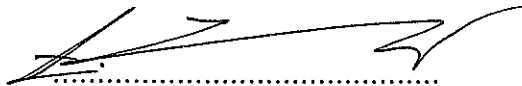
podpis

Łukasz Januszewski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja



podpis

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Raport zawiera 31 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	29
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	31

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(e) Jednostkami powiązаныmi z Bankiem były:

Raiffeisen International Bank-Holding AG	- jednostka dominująca
Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG	- jednostka dominująca najwyższego szczebla
Raiffeisen Faktoring Polska S.A.	- jednostka zależna
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	- jednostka zależna
Telpol 3 S.A.	- jednostka zależna

oraz spółki należące do grup kapitałowych Raiffeisen International Bank-Holding AG i Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG.

(f) Bank wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 28 grudnia 2004r.

(g) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządzi również pod datą 14 marca 2008r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 2 sierpnia 2007r. na podstawie paragrafu 27 ustęp 2 punkt 7 Statutu.

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 19 listopada 2007r. w okresie:
 - badanie wstępne od 12 listopada 2007 do 8 grudnia 2007r.;
 - badanie końcowe od 7 stycznia 2008 do 25 lutego 2008r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,0% (2006r.: 1,4%).

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

- Na dzień bilansowy suma aktywów uległa zwiększeniu o 1.931.290 tys. zł (tj. o 13%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006r., osiągając poziom 17.314.589 tys. zł. Na wzrost ten złożyło się kilka czynników, z których najistotniejszym było zwiększenie wartości udzielonych klientom kredytów i pożyczek o 2.631.771 tys. zł oraz wzrost salda aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o 1.016.199 tys. zł przy jednoczesnym spadku należności od banków w kwocie 2.039.123 tys. zł.
- Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowiły 73% wartości sumy bilansowej (wzrost o 8 p.p. w porównaniu do końca ubiegłego zeszłego roku). W wartości brutto portfel kredytowy osiągnął poziom 12.890.136 tys. zł na dzień bilansowy i wzrósł o 2.661.981 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2006r. Większość z tego wzrostu (65%) dotyczy kredytów dla dużych przedsiębiorstw (komentarz 4).
- Wzrostowi portfela kredytowego towarzyszyła poprawa jego jakości. Na dzień 31 grudnia 2007r. udział kredytów z utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek spadł o 0,6 p.p. i wyniósł 3%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 59,4% na 31 grudnia 2007r. i wzrósł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 6,8p.p.
- Wzrost salda aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wynikał głównie z wyższego dodatniego salda wyceny instrumentów pochodnych (wzrost o 480.774 tys. zł) oraz zakupu bonów pieniężnych (zmiana o 399.765 tys. zł) – komentarz 3.
- Spadek należności od banków na dzień bilansowy dotyczył głównie lokat międzybankowych (spadek o 1.981.964 tys. zł) i był między innymi wynikiem zaangażowania środków w finansowanie akcji kredytowej.
- Wzrost wartości aktywów został w większości (tj. w 88%) sfinansowany przez wzrost zobowiązań (o kwotę 1.707.832 tys. zł), głównie zobowiązań wobec klientów, które uległy zwiększeniu o 1.220.631 tys. zł w porównaniu z końcem poprzedniego roku.
- Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 11.879.488 tys. zł i stanowiło 69% sumy bilansowej (wzrost poniżej 1 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2006r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów była głównie efektem znacznego przyrostu zobowiązań wobec przedsiębiorstw (wzrost o 1.095.130 tys. zł w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2006r.) – komentarz 12.

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

- Wzrost ilości i skali zawieranych transakcji instrumentami pochodnymi w 2007r. miał wpływ na wyższe w porównaniu do końca 2006r. o 290.321 tys. zł ujemne saldo wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy wyniosło ono 690.269 tys. zł (komentarz 11).
- Na dzień bilansowy wyższe o kwotę 223.458 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2006r. były również kapitały własne. Jednocześnie w saldzie innych zobowiązań Bank prezentuje 88.173 tys. zł z tytułu wpłaconego a niezarejestrowanego na dzień bilansowy kapitału akcyjnego (komentarz 13).
- Wartość funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 1.443.490 tys. zł (1.322.861 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006r.) i była wyższa o 311.638 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (422.813 tys. zł na koniec 2006r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 10,2% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 1,6 p.p.
- Płynność do 1 miesiąca na dzień bilansowy wyniosła 1,01 (1,32 na dzień 31 grudnia 2006r.). Analogiczne wartości dla płynności do 3 miesięcy wyniosły odpowiednio 0,98 i 1,09.
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2007 roku 344.436 tys. zł i był wyższy niż w 2006 roku o 28.135 tys. zł, tj. o 9%. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 456.284 tys. zł, wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 220.956 tys. zł oraz wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w kwocie 271.773 tys. zł. Jednocześnie wynik na działalności operacyjnej pomniejszyły ogólne koszty administracyjne w kwocie 549.750 tys. zł a także ujemne saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w kwocie 65.237 tys. zł w 2007r.
- Pomimo zmniejszenia marży odsetkowej liczonej jako różnica pomiędzy stopą przychodu z aktywów pracujących a kosztem środków obcych o 0,2 p.p. w 2007r. w porównaniu do 2006r., wynik z tytułu odsetek był w badanym roku wyższy o 61.699 tys. zł od wyniku zanotowanego w roku ubiegłym. Był to głównie rezultat wzrostu przychodów odsetkowych związanych ze wzrostem akcji kredytowej w 2007r. (komentarz 17).
- Przyrost prowizji rozliczanych liniowo od produktów kredytowych, jak również wyższa niż przed rokiem ilość i wolumen przelewów i transakcji bankowych wpłynęła, na wzrost przychodów prowizyjnych (z tych tytułów o 28.484 tys. zł). Łącznie przychody prowizyjne w 2007r. wzrosły o 40.984 tys. zł, co przy prawie tym samym jak w 2006r. poziomie kosztów prowizyjnych (spadek o jedynie 421 tys. zł) skutkowało wzrostem wyniku z tytułu prowizji w 2007r. o 41.405 tys. zł w porównaniu z 2006r.
- Wynik na instrumentach finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat w 2007r. uległ nieznacznemu zwiększeniu o kwotę 9.090 tys. zł. Również odpisy netto z tytułu utraty wartości kształtowały się na poziomie zbliżonym do 2006r. (niewielki wzrost o 2.760 tys. zł w 2007r.).

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

- Wyższa skala działalności Banku w 2007r. skutkowała natomiast wzrostem ogólnych kosztów administracyjnych o kwotę 96.716 tys. zł. W 73% był to efekt wzrostu kosztów pracowniczych (wzrost o 70.785 tys. zł w porównaniu do 2006r.) – komentarz 22. Wzrost kosztów spowodował pogorszenie wskaźnika efektywności (C/I). Wyniósł on 57,3% i był wyższy o 2,8 p.p. od poziomu z 2006r.
- Obciążenie podatkowe w 2007r. wyniosło 43.820 tys. zł. W rezultacie w 2007r. Bank osiągnął zysk netto w kwocie 300.616 tys. zł, wyższy od wyniku z 2006r. o kwotę 52.149 tys. zł.
- Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych spowodował spadek wskaźników rentowności. Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 23,5% i zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 2,1p.p. O 0,1p.p. spadł również wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto do sumy aktywów). W 2007r. wyniósł on 1,8%.
- Wyższy natomiast o 0,1p.p. w 2007r. był zwrot na kapitale. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 21,4%.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2007r.

AKTYWA	Komentarz	31.12.2007r.		31.12.2006r.		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007r.		31.12.2006r.	
		tys. zł		tys. zł				Struktura (%)		Struktura (%)	
1.	Kasa i środki w Banku Centralnym	1.508.287		1.225.407		282.880	23	8,7		8,0	
2.	Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom	664.997		2.704.120	(2.039.123)		(75)	3,8		17,6	
3.	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1.450.381		434.182		1.016.199	234	8,3		2,9	
4.	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12.644.581		10.012.810		2.631.771	26	73,0		65,1	
5.	Inwestycyjne papiery wartościowe	684.006		666.190		17.816	3	4,0		4,3	
6.	Akcje w jednostce zależnej	15.882		15.882	-		-	0,1		0,1	
7.	Wartości niematerialne	131.751		107.070		24.681	23	0,8		0,7	
8.	Rzeczowe aktywa trwałe	52.175		50.899		1.276	3	0,3		0,3	
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.661		37.572	(26.911)		(72)	0,1		0,2	
9.	Inne aktywa	151.868		129.167		22.701	18	0,9		0,8	
	Aktywa razem	17.314.589		15.383.299		1.931.290	13	100,0		100,0	

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2007r. (cd.)

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE	Komentarz		31.12.2007r.		31.12.2006r.		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007r. Struktura (%)	31.12.2006r. Struktura (%)
	tys. zł		tys. zł		tys. zł					
10. Zobowiązania wobec banków	2.457.941		2.348.563		109.378		5		14,2	15,3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	690.269		399.948		290.321		73		4,0	2,6
Zobowiązania wobec klientów	11.879.488		10.658.857		1.220.631		11		68,6	69,3
Inne zobowiązania	322.680		168.951		153.729		91		1,9	1,1
Pozostałe rezerwy	38.217		37.654		563		1		0,2	0,2
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		67.636		(67.636)		(100)		-	0,5
Zobowiązania podporządkowane	406.457		405.611		846		0,2		2,3	2,6
Zobowiązania razem	15.795.052		14.087.220		1.707.832		12		91,2	91,6
Kapitał zakładowy	572.988		572.988		-		-		3,3	3,7
Kapitał zapasowy	86.542		66.665		19.877		30		0,5	0,4
Kapitał rezerwowy	559.391		407.959		151.432		37		3,2	2,7
Niepodzielony wynik finansowy	300.616		248.467		52.149		21		1,8	1,6
Kapitały własne	1.519.537		1.296.079		223.458		17		8,8	8,4
Zobowiązania i kapitały własne razem	17.314.589		15.383.299		1.931.290		13		100,0	100,0

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

Komentarz	2007r.		2006r.		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2007r.		2006r.	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł			Struktura (%)	Struktura (%)		
Przychody z tytułu odsetek	897.934	722.774	175.160		24		61,2		58,6	
Koszty odsetek	(441.650)	(328.189)	(113.461)		35		39,4		35,7	
Wynik z tytułu odsetek	456.284	394.585	61.699		16					
Przychody z tytułu prowizji i opłat	278.210	237.226	40.984		17		19,0		19,2	
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(57.254)	(57.675)	421		(1)		5,1		6,3	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	220.956	179.551	41.405		23					
Przychody z tytułu dywidend	5.752	2.335	3.417		146		0,4		0,2	
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	271.773	262.683	9.090		3		18,4		21,3	
Wynik na instrumentach finansowych zabezpieczających	892	1.096	(204)		(19)		0,1		0,1	
Pozostałe przychody operacyjne	13.210	7.632	5.578		73		0,9		0,6	
Pozostałe koszty operacyjne	(9.444)	(16.070)	6.626		(41)		0,8		1,8	
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	(65.237)	(62.477)	(2.760)		4		5,8		6,8	
Ogólne koszty administracyjne	(549.750)	(453.034)	(96.716)		21		49,0		49,4	
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto	344.436	316.301	28.135		9					
Podatek dochodowy	(43.820)	(67.834)	24.014		(35)					
Zysk netto	300.616	248.467	52.149		21					
Przychody razem	1.467.771	1.233.746	234.025		19		100,0		100,0	
Koszty razem	(1.123.335)	(917.445)	(205.890)		22		100,0		100,0	
Zysk brutto	344.436	316.301	28.135		9					

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku
 Działalność gospodarczą Banku, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku ubiegłego charakteryzują następujące wskaźniki (1)

	2007r.	2006r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	23,5%	25,6%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (2)	21,4%	21,3%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średnie aktywa ogółem) (2)	1,8%	1,9%
Stopa przychodu odsebkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujących) (2)	6,0%	5,9%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	57,3%	54,5%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) (2)	3,1%	2,8%
Wskaźniki aktywności i zadłużenia		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (4)	91,2%	92,0%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	2,9%	3,5%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów dla klientów z utratą wartości	59,4%	52,6%
Wskaźniki płynności		
Płynność do 1 miesiąca (5)	1,01	1,32
Płynność do 3 miesięcy (5)	0,98	1,09
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	10,2%	11,8%
Fundusze własne (tys. zł)	1.443.490	1.322.861
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	1.131.852	900.048

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

(2) Stany średnie bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego

(3) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne oraz wynik odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

(4) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), należności od banków i klientów, inwestycyjne oraz przeznaczane do obrotu papiery wartościowe

(5) Wskaźniki płynności uwzględniają niezdyktowane przepływy pieniężne ujęte według faktycznych terminów zapadalności na dzień bilansowy.

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2007r.

1. Kasa i środki w Banku Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2007r. saldo pozycji „Kasa, środki w Banku Centralnym” wynosiło 1.508.287 tys. zł (1.225.407 tys. zł na koniec 2006r.). Z tego 1.195.307 tys. zł stanowiły środki utrzymywane przez Bank na rachunku w Narodowym Banku Polskim (685.356 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006r.).

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymywania w grudniu 2007r. wynosiła 400.734 tys. zł (341.389 tys. zł w grudniu 2006r.).

2. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom

Saldo lokat w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom na dzień bilansowy zaprezentowano w poniższej tabeli:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Lokaty w innych bankach	446.674	2.428.638	(1.981.964)	(82)
Kredyty i pożyczki udzielone bankom	122.991	255.098	(132.107)	(52)
Środki na rachunkach bieżących	95.332	20.384	74.948	368
Razem	664.997	2.704.120	(2.039.123)	(75)

Na dzień bilansowy 316.906 tys. zł (47,7% salda) dotyczyło należności od jednostek powiązanych (1.298.192 tys. zł, tj. 48,0% salda na dzień 31 grudnia 2006r.). Należności wyrażone w walutach obcych wyniosły 474.538 tys. zł (1.288.676 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006r.). Zarówno na dzień bilansowy, jak i 31 grudnia 2006r., nie wystąpiła potrzeba tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Spadek salda na dzień bilansowy spowodowany był głównie przeniesieniem środków z rynku międzybankowego na finansowanie akcji kredytowej.

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Saldo „Aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w porównaniu do roku 2006 wzrosło ponad dwukrotnie i wyniosło 1.450.381 tys. zł. Na pozycję składały się następujące aktywa:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	603 447	89 569
bony pieniężne	399 765	-
bony skarbowe	131 944	54 107
obligacje skarbowe	98	35 462
obligacje zamienne na akcje	71 640	-
Pochodne instrumenty finansowe - przeznaczone do obrotu	825 387	344 613
walutowe	759 619	292 344
opcje	46 627	7 364
na stopę procentową	19 141	44 905
Wyznaczone w momencie początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	21 547	-
obligacje korporacyjne	21 547	-
Razem	1 450 381	434 182

Wzrost salda aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 513.878 tys. zł na dzień bilansowy był spowodowany głównie zakupem bonów pieniężnych. Było to podyktowane między innymi chęcią dywersyfikacji ryzyka oraz optymalizacji poziomu wymogów kapitałowych.

Obligacje zamienne na akcje stanowią złożony instrument finansowy, którego wartości godziwej nie można na dzień bilansowy rzetelnie określić. Instrument pochodny wbudowany w obligację oparty jest na nienotowanym instrumencie kapitałowym, którego wartość godziwa również nie jest możliwa rzetelnie do ustalenia. W związku z powyższym, zgodnie z pkt.C11 Wskazówek implementacyjnych MSR39, cały instrument jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu i wyceniany po koszcie pomniejszonym o utratę wartości. Na dzień bilansowy nie rozpoznano utraty wartości instrumentu.

Wzrost dodatniej wyceny pochodnych instrumentów o 480.774 tys. zł na dzień bilansowy był spowodowany głównie zwiększeniem liczby i wolumenu otwartych pozycji z tytułu operacji instrumentami pochodnymi (na dzień bilansowy zanotowano blisko 2,6 tys. otwartych transakcji walutowych w porównaniu do około 1,7 tys. na 31.12.2006r.).

W ramach aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu znajdują się bony skarbowe wydzielone jako zabezpieczenie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o wartości 30.910 tys. zł na dzień bilansowy (31 895 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006r.) oraz papiery wartościowe (bony skarbowe oraz obligacje skarbowe) stanowiące zabezpieczenie kredytu lombardowego o wartości 180.032 tys. zł na dzień bilansowy.

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Analizę struktury i jakości portfela kredytowego zaprezentowano w punktach poniżej.

a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego Banku

Na portfel kredytowy brutto na dzień bilansowy składały się:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Duże przedsiębiorstwa	9 235.159	7 509.661	1 725.498	23
Klienci indywidualni	1 965.848	1 497.544	468.304	31
Małe i średnie przedsiębiorstwa	1 207.402	891.779	315.623	35
Sektor publiczny	250.342	209.236	41.106	20
Klienci MIKRO	231.385	119.935	111.450	93
Kredyty i pożyczki brutto	12.890.136	10.228.155	2.661.981	26
Odpisy z tytułu utraty wartości	(245.555)	(215.345)	(30.210)	14
Kredyty i pożyczki netto	12.644.581	10.012.810	2.631.771	26

Na dzień bilansowy część portfela kredytowego w kwocie 851.924 tys. zł brutto (1.034.189 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006r.) była przedmiotem sekurytyzacji syntetycznej. Nie zostały spełnione są warunki wyłączenia należności sekurytyzowanych z ksiąg Banku.

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Banku

	31.12.2007r.	31.12.2006r.	31.12.2007r. Struktura	31.12.2006r. Struktura
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty i pożyczki z utratą wartości brutto	375.814	357.653	2,9	3,5
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	12.514.322	9.870.502	97,1	96,5
Kredyty i pożyczki brutto razem	12.890.136	10.228.155	100	100
Odpisy na zidentyfikowaną utratę wartości	(223.174)	(187.959)	90,9	87,8
Odpisy na poniesioną ale niezidentyfikowaną utratę wartości (IBNI)	(22.381)	(27.386)	9,1	12,2
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	(245.555)	(215.345)	100	100
Kredyty i pożyczki netto razem	12.644.581	10 012 810		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom****b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Banku (cd.)**

Jakość portfela na dzień bilansowy była lepsza niż na koniec poprzedniego roku. Udział kredytów z utratą wartości w całości salda wyniósł 2,9% (3,5% na 31 grudnia 2006r.), natomiast pokrycie tych kredytów odpisami wyniosło 59,4% (52,6% na 31 grudnia 2006r.). Wzrost stopnia pokrycia portfela kredytów zagrożonych odpisami był spowodowany utworzeniem odpisów na kilka jednostkowo istotnych zaangażowań. Jednocześnie niższy niż przed rokiem był udział odpisów z tytułu poniesionej ale niezidentyfikowanej straty (IBNI) – na dzień bilansowy wyniósł on 9,1% (12,7% na 31 grudnia 2006r.).

5. Inwestycyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2007r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wynosiło 684.006 tys. zł (666.190 tys. zł na koniec roku ubiegłego), co stanowiło wzrost o 17.816 tys. zł, tj. o 3%.

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności:	643.628	663.891
obligacje skarbowe	621.708	641.972
obligacje NBP	21.920	21.919
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:	40.378	2.299
akcje i udziały	40.378	2.299
Razem	684.006	666.190

W ciągu 2007r. Bank nie dokonywał zakupów papierów wartościowych do portfela utrzymywanych do terminu zapadalności. Zmiana salda na dzień bilansowy wynika z wykupu w dacie wymagalności bonów skarbowych o wartości nominalnej 20.000 tys. zł.

Na dzień bilansowy w skład salda papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wchodziły akcje spółki nienotowanej (w kwocie 38.094 tys. zł) nabytej łącznie z obligacjami zamiennymi na akcje (komentarz 3). Na dzień bilansowy, podobnie jak na koniec 2006r. Bank nie był w stanie rzetelnie określić wartości godziwej akcji i udziałów. Stąd, zgodnie z MSR 39.46 są one wykazywane po koszcie.

6. Akcje w jednostce zależnej

Bank posiada udziały w spółce zależnej Raiffeisen Leasing Polska SA. (50% udziału w kapitale zakładowym spółki) wyceniane na dzień bilansowy w wysokości 15.882 tys. zł (podobnie jak na 31 grudnia 2006r.). Akcje w jednostce zależnej są wyceniane według kosztu pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu wartości. Na dzień bilansowy jak również na koniec 2006r. nie było konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość akcji.

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Wartości niematerialne

Saldo wartości niematerialnych na dzień bilansowy wzrosło o 24.681 tys. zł (tj. o 23%) i składało się z następujących pozycji:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Oprogramowanie komputerowe	159.122	130.932
Oprogramowanie komputerowe w budowie	45.824	30.806
Razem brutto	204.946	161.738
Umorzenie	(73.195)	(54.668)
Razem netto	131.751	107.070

Zmiana salda na dzień bilansowy była spowodowana głównie zwiększeniem nakładów na oprogramowanie i systemy informatyczne. Wartość zwiększeń brutto w 2007r. wyniosła 48.132 tys. zł, z czego 41.126 tys. zł odnosiło się do oprogramowania komputerowego w budowie. W 2007r. Bank przyjął do użytkowania oprogramowanie o wartości aktywowanych nakładów w kwocie 25.978 tys. zł oraz dokonał likwidacji wartości niematerialnych w kwocie 4.924 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 36%, czyli pozostało na prawie niezmiennym poziomie w stosunku do 31 grudnia 2006r. (34%).

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość netto salda rzeczowe aktywa trwałe wynosiła 52.175 tys. zł i w porównaniu do 31 grudnia 2006r. wzrosła o 1.276 tys. zł.

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	161.253	166.513
Inwestycje w obcych obiektach	64.017	61.527
Środki trwałe w budowie	12.686	3.965
Środki transportu	434	613
Aktywa trwałe do zbycia	-	59
Inne środki trwałe	8.918	8.835
Środki trwałe brutto	247.308	241.512
Umorzenie	(195.133)	(190.613)
Środki trwałe netto	52.175	50.899

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wzrosła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 5.796 tys. zł. Na wzrost złożyły się zakupy środków trwałych w kwocie 24.078 tys. zł oraz zmniejszenia w kwocie 18.282 tys. zł. W ciągu 2007r. dokonano najwięcej zakupów środków trwałych zaliczanych do kategorii „urządzenia techniczne i maszyny” - na łączną kwotę 8.093 tys. zł, które zastąpiły likwidowane urządzenia techniczne o wartości 16.775 tys. zł. W ramach tej grupy nie nastąpiło pełne odtworzenie likwidowanego majątku. Jednocześnie w 2007r. saldo konta „środki trwałe w budowie” wzrosło o 14.717 tys. zł, z czego 5.792 tys. zostało przekazane do użytkowania i przeklasyfikowane do innych grup, natomiast 204 tys. zł zostało zlikwidowane.

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 79% i w porównaniu do końca 2006r. nie uległo zmianie.

9. Inne aktywa

Wartość innych aktywów wzrosła o 22.701 tys. zł (tj. o18%) na dzień bilansowy:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	36.451	-
Dłużnicy różni	36.214	9.845
Koszty zapłacone z góry	32.926	22.224
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych – należności	25.972	14.693
Przychody do otrzymania	6.627	4.121
Inkaso weksli i czeków	2.070	1.515
Rozrachunki międzybankowe	-	70.587
Inne	11.608	6.182
Razem	151.868	129.167

Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 36.451 tys. zł na dzień bilansowy stanowią nadpłacony podatek dochodowego od osób prawnych za 2007r.

Na dzień bilansowy w saldzie innych aktywów znajdowało się 919 tys. zł odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (657 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006r.).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Zobowiązania wobec banków

Saldo pozycji zobowiązania wobec banków wzrosło na dzień bilansowy o 109.378 tys. zł (tj. 5%):

	31.12.2007r.	31.12.2006r.	31.12.2007r. Struktura	31.12.2006r. Struktura
	tys. zł	tys. zł	%	%
Depozyty terminowe	2.084.580	1.378.788	84,9	58,7
Kredyt lombardowy	180.000	-	7,3	-
Rachunki bieżące	133.222	309.255	5,4	13,2
Transakcje repo	60.139	33.166	2,4	1,4
Kredyty otrzymane	-	627.354	-	26,7
Razem	2.457.941	2.348.563	100	100

Wzrost salda depozytów terminowych o 705.792 tys. zł (tj. 51%) na dzień bilansowy był głównie efektem przyjęcia depozytu od jednostki dominującej w wysokości 200.000 tys. euro.

Na dzień bilansowy Bank nie posiadał kredytów od innych banków. W 2007r. Bank spłacił pożyczkę syndykowaną w pełnej wysokości. Jednocześnie zaciągnął w Narodowym Banku Polskim kredyt lombardowy w wysokości 180.000 tys. zł.

11. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań finansowe przeznaczonych do obrotu wyniosło 690.269 tys. zł i uległo zwiększeniu w porównaniu do końca 2006r. o 290.321 tys. zł (tj. o 73%).

Saldo w całości składało się ona z ujemnej wyceny pochodnych instrumentów finansowych: walutowych (624.237 tys. zł), na stopę procentową (19.406 tys. zł) oraz opcji (46.626 tys. zł).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy uległo zwiększeniu w stosunku do końca 2006r. o 1.220.631 (tj. o 11%):

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania wobec dużych przedsiębiorstw	6.772.375	6.092.457
Zobowiązania wobec małych i średnich przedsiębiorstw	2.285.859	1.870.647
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	2.137.607	2.602.659
Zobowiązania wobec klientów MIKRO	651.266	81.457
Zobowiązania wobec sektora publicznego	32.381	11.637
Razem	11.879.488	10.658.857

Zobowiązania wobec przedsiębiorstw na dzień bilansowy uległy zwiększeniu o łączną kwotę 1.095.130 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2006r. Jednocześnie najbardziej dynamiczny wzrost wykazały zobowiązania wobec klientów MIKRO, które zwiększyły się siedmiokrotnie w porównaniu do 31 grudnia 2006r. (tj. o 569.809 tys. zł).

13. Inne zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2007r. saldo innych zobowiązań zanotowało wzrost w stosunku do końca 2006r. o 153.729 (tj. o 91%):

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	94.463	50.633
Kapitał w rejestracji	88.173	-
Wierzyciele różni	49.672	53.501
Rozrachunki międzybankowe	43.832	26.642
Przychody pobierane z góry	33.258	27.097
Inne zobowiązania	13.282	11.078
Razem	322.680	168.951

Dnia 19 października 2007r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 88.173 tys. zł do poziomu 661.161 tys. zł w drodze emisji 9.700 akcji zwykłych imiennych serii "M" o wartości nominalnej, równej cenie emisyjnej i wynoszącej 9.090 zł każda. Termin subskrypcji akcji został określony na dzień 19 października 2007r. Wartość subskrypcji ujęto w pozycji zobowiązań, ponieważ kapitał był na dzień 31 grudnia 2007r. jeszcze nie zarejestrowany.

Wzrost rozliczeń międzyokresowych kosztów o 43.830 tys. zł na dzień bilansowy był głównie wynikiem utworzenia dodatkowych rezerw na premie w wysokości 35.731 tys. zł.

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

14. Pozostałe rezerwy

Saldo pozostałych rezerw na dzień bilansowy kształtowało się następująco:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Sprawy sporne	24.119	24.521
Rezerwa z tytułu zobowiązań pozabilansowych	8.991	4.227
Inne rezerwy	5.107	8.906
Razem	38.217	37.654

99% salda rezerw na sprawy sporne dotyczy jednej sprawy spornej (98% na koniec 2006r.). Jednocześnie 96% salda innych rezerw na dzień bilansowy dotyczyło rezerw na koszty do poniesienia z tytułu zmiany lokalizacji oddziałów.

15. Zobowiązania podporządkowane

Podobnie jak na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, Bank posiadał dwie pożyczki podporządkowane odpowiednio o wartości kapitału 130.000 tys. zł oraz 270.000 tys. zł na dzień bilansowy. Zmiana wartości salda o 846 tys. zł była spowodowana wyższą wartością odsetek naliczonych niezapadłych na dzień 31 grudnia 2007r. spowodowanego zmianą poziomu stopy bazowej.

			31.12.2007	31.12.2006
	Oprocentowanie	Termin spłaty	tys. zł	tys. zł
Pożyczka o wartości 270 mln zł	WIBOR 6M + 0.71 p.p.	2013	274.052	273.507
Pożyczka o wartości 130 mln zł	WIBOR 6M + 1.11 p.p.	2011	132.405	132.104
Razem			406.457	405.611

Do wyliczenia wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2007r., zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Bankowego nr 571/2006r. z dnia 14 listopada 2006r. Bank zaliczył pożyczkę w wysokości 270.000 tys. zł. w całości do funduszy własnych Banku, natomiast pożyczkę w wysokości 130.000 tys. zł. w wysokości 104.000 tys. zł (Decyzja KNB nr 148/2004 z 21 czerwca 2004r.).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

16. Kapitały własne

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 31.12.2006r.	572.988	66.665	407.959	248.467	1.296.079
Zysk netto za 2007r.	-	-	-	300.616	300.616
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(77.158)	(77.158)
Zysk netto przeniesiony na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	151.432	(151.432)	-
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy tworzony ustawowo	-	19.877	-	(19.877)	-
Stan na 31.12.2007r.	572.988	86.542	559.391	300.616	1.519.537

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 marca 2007r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2006 rok w wysokości 248.467 tys. zł przeznaczając 19.877 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego, 151.432 tys. zł na fundusz ogólnego ryzyka bankowego, natomiast 77.158 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007r.

17. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wzrósł w 2007r. o 61.699 tys. zł (tj. o 16%):

	2007r.	2006r.
	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:	897.934	722.774
Kredyty i pożyczki dla klientów	764.287	562.424
Kredyty i pożyczki dla banków	90.975	111.798
Inwestycyjne papiery wartościowe	37.354	43.293
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4.036	5.053
Instrumenty reverse-repo	1.282	206
Koszty odsetek:	(441.650)	(328.189)
Depozyty klientów	(315.074)	(233.220)
Depozyty bankowe	(56.260)	(31.235)
Kredyty i pożyczki otrzymane (w tym podporządkowane)	(48.640)	(36.500)
Instrumenty repo	(15.445)	(20.434)
Instrumenty pochodne zabezpieczające	(6.231)	(6.690)
Certyfikaty depozytowe	-	(110)
Wynik z tytułu odsetek	456.284	394.585

Wzrost przychodów odsetkowych o kwotę 175.160 tys. zł w 2007r. był spowodowany głównie wyższymi niż w 2006r. przychodami odsetkowymi od udzielonych kredytów i pożyczek dla klientów (zwiększenie o 201.863 tys. zł, tj. o 36%). Był to rezultat przede wszystkim wzrostu portfela kredytowego Banku (komentarz 4).

Dynamika wzrostu kosztów odsetkowych była niższa i wyniosła 35%, co przełożyło się na wzrost kosztów odsetkowych o 113.461 tys. zł w 2007r., z czego 81.854 tys. zł dotyczyło odsetek płatnych z tytułu zobowiązań wobec klientów.

Marża odsetkowa liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek wynosiła 51% (55% w 2006r.). Był to efekt między innymi zmniejszenia się rynkowych marż kredytowych oraz wyższej ceny finansowania zewnętrznego w 2007r.

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

18. Wynik z tytułu prowizji i opłat

Wynik z tytułu opłat i prowizji w bieżącym roku obrotowym wzrósł o 41.405 tys. zł (tj. o 23%) w porównaniu do 2006r.:

	2007r.	2006r.
	tys. zł	tys. zł
Przychody z tytułu prowizji i opłat	278.210	237.226
Opłaty za przelewy i inne transakcje płatnicze	105.985	89.342
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	58.692	46.851
Opłaty i prowizje od wpłat gotówkowych	13.407	12.072
Opłaty związane z obsługą środków pieniężnych	13.352	14.386
Opłaty i prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	12.332	10.783
Opłaty za transakcje związane z papierami wartościowymi i podobne opłaty	8.608	5.357
Pozostałe opłaty	65.834	58.435
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(57.254)	(57.675)
Opłaty i prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów bankowych	(21.752)	(22.573)
Uiszczone opłaty maklerskie	(2.853)	(2.647)
Opłaty i prowizje od zobowiązań gwarancyjnych	(1.921)	(2.623)
Opłaty i prowizje dotyczące kredytów otrzymanych	(932)	(547)
Uiszczone pozostałe opłaty	(29.796)	(29.285)
Wynik z tytułu prowizji i opłat:	220.956	179.551

Przychody z tytułu opłat i prowizji uległy zwiększeniu o 40.984 tys. zł w 2007r. Wzrost wynikał głównie z wyższych o 16.643 tys. zł w 2007r. przychodów z tytułów obsługi przelewów i transakcji płatniczych będących wynikiem większej ilości oraz wolumenu przeprowadzanych transakcji oraz wyższych o 11.841 tys. zł prowizji z tytułu działalności kredytowej. Prowizje te są rozliczane liniowo w czasie i dotyczą głównie udzielonych linii kredytowych, kredytów w rachunkach bieżących i innych produktów kredytowych, które nie posiadają określonego harmonogramu spłaty.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w 2007r. pozostały praktycznie na poziomie z 2006r. (zmniejszenie o 421 tys. zł).

19. Przychody z tytułu dywidend

W 2007r. podobnie jak w roku ubiegłym całość przychodów dotyczyła dywidendy otrzymanej od Raiffeisen Leasing Polska SA, w wysokości 5.752 tys. zł (2.335 tys. zł w 2006r.).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wzrósł o 9.090 tys. zł w 2007r. (tj. o 3%) w porównaniu do roku ubiegłego:

	2007r.	2006r.
	tys. zł	tys. zł
Wynik z pozycji wymiany	175.820	183.505
Operacje walutowe	71.507	43.713
Operacje stopy procentowej	19.449	21.209
Papiery dłużne	4.996	14.450
Instrumenty kapitałowe	1	(194)
Razem	271.773	262.683

Wynik z pozycji wymiany zawiera zyski i straty z rewaluacji aktywów i zobowiązań w walucie obcej oraz zrealizowany wynik na transakcjach spot.

Wzrost wyniku na instrumentach finansowych wynika przede wszystkim z większej skali operacji na instrumentach pochodnych w 2007r.

21. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności

Wartość odpisów aktualizacyjnych netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek była ujemna (nadwyżka utworzonych odpisów nad rozwiązanymi) i wyniosła 65.237 tys. zł w 2007r. (wzrost salda ujemnego w porównaniu do 2006r. o 2.760 tys. zł).

Na saldo złożyło się między innymi utworzenie odpisów w kwocie 137.010 tys. zł na utratę wartości kredytów i pożyczek (100.378 tys. zł w 2006r.), 7.096 tys. zł odpisów dotyczących zobowiązań pozabilansowych (5.803 tys. zł w 2006r.). Jednocześnie w ciągu 2007r. Bank dokonał między innymi rozwiązania w wysokości 76.537 tys. zł odpisów na kredyty i pożyczki (39.228 tys. zł w 2006r.) oraz 2.332 tys. zł na zobowiązania pozabilansowe (6.315 tys. zł w 2006r.).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

22. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne były wyższe w 2007r. o 96.716 tys. zł (tj. 21%) od kosztów za 2006r.:

	2007r.	2006r.
	tys. zł	tys. zł
Koszty pracownicze	(284.153)	(213.368)
Pozostałe koszty administracyjne, w tym:	(220.925)	(191.158)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(51.361)	(46.668)
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	(47.173)	(49.648)
Koszty marketingu	(31.300)	(19.950)
Koszty szkoleń	(12.952)	(9.040)
Konsulting	(5.881)	(6.249)
Koszty rat leasingowych	(5.858)	(3.019)
Składka i wpłaty na rzecz BFG	(2.444)	(1.984)
Pozostałe koszty rzeczowe	(63.956)	(54.600)
Amortyzacja	(44.672)	(48.508)
Razem	(549.750)	(453.034)

Koszty pracownicze składały się z kosztów wynagrodzeń, obowiązkowych świadczeń pracowniczych i innych świadczeń. Ich wzrost o 70.785 tys. zł w 2007r. wynikał głównie z zwiększenia premii uznaniowych dla Kierownictwa i pracowników.

Wzrost pozostałych kosztów administracyjnych o 29.767 tys. zł w 2007r. wynikał głównie ze zwiększenia skali działalności Banku.

Wskaźniki efektywności Banku kształtowały się w badanym roku w sposób następujący:

	2007r.	2006r.
	tys. zł	tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	549.750	453.034
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	2.313	2.203
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	238	206
Zysk netto na 1 zatrudnionego	130	113

Wskaźnik kosztów do przychodów wyniósł za badany rok 57,3% (54,5% za 2006r).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

23. Podatek dochodowy

Całkowite obciążenie podatkowe w badanym roku wyniosło:

	2007r.	2006r.
	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	16.909	96.131
Podatek odroczony	26.911	(37.158)
Podatek dochodowy zagraniczny niepodlegający odliczeniu	-	9.027
Korekty podatku dochodowego bieżącego dotyczące lat ubiegłych	-	(166)
Całkowite obciążenie podatkowe	43.820	67.834

(a) Podatek dochodowy bieżący

W bieżącym roku obrotowym podatek dochodowy kalkulowany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów MSSF zatwierdzonych przez UE, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu.

	2007r.
	tys. zł
Zysk brutto	344.436
Podatek dochodowy bieżący według stawki 19%	65.443
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3.005
Koszty reprezentacji	883
PFRON	353
Pozostałe	1.769
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(24.628)
Wynik zrealizowany na instrumentach finansowych	(23.142)
Dywidenda od jednostki zależnej	(1.093)
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	(393)
Całkowite obciążenie podatkowe	43.820

Efektywna stopa opodatkowania wyniosła 13% w 2007r. i była niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 8 p.p. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do obowiązującej (19%) wynikała przede wszystkim z rozliczenia transakcji na instrumentach finansowych.

Raiffeisen Bank Polska S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****23. Podatek dochodowy (cd.)**

(b) Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony stanowi różnicę między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne i dodatnie:

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Razem różnice dodatnie:	949.780	471.193
Wycena do wartości godziwej instrumentów pochodnych i papierów wartościowych	823.555	347.321
Różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	50.986	57.570
Odsetki naliczone do otrzymania	45.598	64.302
Pozostałe rezerwy	29.641	2.000
Podatek dochodowy odroczony od różnic dodatnich (19%)	180.458	89.527
Razem różnice ujemne:	(1.005.890)	(668.940)
Wycena do wartości godziwej instrumentów pochodnych i papierów wartościowych	(683.684)	(406.300)
Koszty do zapłacenia	(98.580)	(59.539)
Odpisy aktualizujące wartość kredytów nie uznane za k.u.p.	(71.910)	(81.919)
Odsetki naliczone do zapłacenia	(43.058)	(78.382)
Pozostałe aktywa	(107.678)	(39.473)
Pozostałe rezerwy	(980)	(3.327)
Podatek dochodowy odroczony od różnic ujemnych (19%)	(191.119)	(127.099)
Podatek odroczony netto	(10.661)	(37.572)

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2007r. rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 10.661 tys. zł. Na koniec 2006r. Bank również wykazywał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i wynosiły one 37.572 tys. zł (spadek o 26.911 tys. zł).

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość pozycji pozabilansowych wzrosła w stosunku do salda na koniec poprzedniego roku o 611.142 tys. zł (tj. o 14%).

	31.12.2007r.	31.12.2006r.
	tys. zł	tys. zł
Gwarancje bankowe	942 919	1.021.831
Akredytywy i akcepty bankowe	162 883	201.883
Zobowiązania do udzielenia kredytu:	3.981.780	3.119.293
z pierwotnym terminem zapadalności do 1 roku	754.735	438.507
z pierwotnym terminem zapadalności powyżej 1 roku	3.227.045	2.680.786
Inne zobowiązania pozabilansowe	50 941	184.374
Razem	5.138.523	4.527.381

Na dzień 31 grudnia 2007r. najistotniejszą pozycję stanowiły zobowiązania do udzielenia kredytu (77% wartości salda).

W ramach innych zobowiązań pozabilansowych Bank posiadał zobowiązania do złożenia depozytów z datą przyszłą.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Ustawy o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 1.131.852 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2007r. wyniósł 10,2%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 marca 2007r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 marca 2007 i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1244 w dniu 19 lipca 2007.

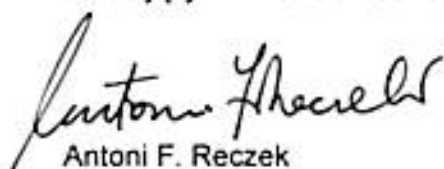
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20 (zwanej dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 17.314.589 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 300.616 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 223.458 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.652.835 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 25 lutego 2008r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 25 lutego 2008r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503



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

Warszawa, 25 lutego 2008 r.