

Raport roczny 2007



Wyniki Grupy Deutsche Bank AG w ciągu minionych pięciu lat

Bilans (w mln EUR)	Według MSSF			Według U.S. GAAP ¹	
	2007	2006	2005	2004	2003
Aktywa razem	2 020 349	1 584 493	992 161	840 068	803 614
Kredyty i pożyczki netto	198 892	178 524	151 355	136 344	144 946
Zobowiązania ²	1 981 883	1 551 018	961 603	813 616	775 065
Kapitały netto razem	37 044	32 758	29 936	25 904	28 202
Udziały mniejszości ³	1 422	717	622	548	347
Fundusze własne zaliczane do kategorii I (wg NUK)	28 320	23 539	21 898	18 727	21 618
Fundusze własne razem (wg NUK)	38 049	34 309	33 886	28 612	29 871
Rachunek zysków i strat (w mln EUR)	2007	2006	2005	2004	2003
Wynik z tytułu odsetek	8 849	7 008	6 001	5 182	5 847
Rezerwy celowe ⁴	612	298	350	307	1 063
Przychody z tytułu prowizji	12 289	11 195	10 089	9 506	9 332
Zysk (strata) netto na aktywach/zobowiązaniach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ⁵	7 175	8 892	7 429	6 186	5 611
Pozostałe przychody nieodsetkowe	2 432	1 399	2 121	1 044	478
Przychody nieodsetkowe razem	21 896	21 486	19 639	16 736	15 421
Wynagrodzenia i świadczenia	13 122	12 498	10 993	10 222	10 495
Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu ^{4,6}	7 954	7 069	7 366	6 681	6 759
Wypłaty na rzecz posiadaczy polis i zgłoszone szkody	193	67	52	260	110
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych	128	31	-	19	114
Koszt działań restrukturyzacyjnych	(13)	192	767	400	(29)
Koszty nieodsetkowe razem^{4,6}	21 384	19 857	19 178	17 582	17 449
Zysk brutto (przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym)^{6,7}	8 749	8 339	6 112	4 029	2 756
Podatek dochodowy zapłacony/(nałeżny)	2 239	2 260	2 039	1 437	1 327
Wynik odwrócenia ulg za lata 1999–2000 w związku ze zmianami stawek podatkowych	-	-	544	120	215
Skumulowany efekt zmian stosowanych zasad rachunkowości po opodatkowaniu	-	-	-	-	151
Zysk netto⁸	6 510	6 079	3 529	2 472	1 365
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	36	9	-	-	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Deutsche Bank	6 474	6 070	-	-	-
Podstawowe dane	2007	2006	2005	2004	2003
Zysk na jedną akcję	13,65 €	12,96 €	7,62 €	5,02 €	2,44 €
Rozwodniony zysk na jedną akcję	13,05 €	11,48 €	6,95 €	4,53 €	2,31 €
Dywidenda na jedną akcję wypłacona w okresie sprawozdawczym	4,00 €	2,50 €	1,70 €	1,50 €	1,30 €
Rentowność średnich kapitałów netto razem (po opodatkowaniu)	18,0 %	20,4 %	12,5 %	9,1 %	4,7 %
Rentowność średnich kapitałów netto (przed opodatkowaniem)	24,3 %	28,0 %	21,7 %	14,8 %	9,5 %
Wskaźnik kosztów do dochodów	69,6 %	69,7 %	74,7 %	79,9 %	81,8 %
Wskaźnik adekwatności kapitałowej kapitału podstawowego (Kategorii I) wg NUK	8,6 %	8,5 %	8,7 %	8,6 %	10,0 %
Wskaźnik adekwatności kapitałowej (kapitały Kategorii I + II + III) wg NUK	11,6 %	12,5 %	13,5 %	13,2 %	13,9 %
Liczba pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty)	78 291	68 849	63 427	65 417	67 682

¹ Pozycje Bilansu, Rachunku zysków i strat oraz Podstawowych danych, przygotowanych zgodnie z U.S. GAAP, są jedynie częściowo porównywalne z MSSF; zgodna z U.S. GAAP prezentacja danych w Rachunku zysków i strat została skorygowana w taki sposób, aby odpowiadać wymogom prezentacji według MSSF.

² Z wyłączeniem udziałów mniejszości.

³ Zgodnie z MSSF, udziały mniejszości uwzględnia się w pozycji Kapitały netto razem, natomiast zgodnie z U.S. GAAP – w pozycji Pozostałe zobowiązania.

⁴ Zgodnie z U.S. GAAP, rezerwa na pozycje pozabilansowe nie jest klasyfikowana w Kosztach działania Banku i ogólnego zarządu, lecz w Rezerwach celowych.

⁵ Zgodnie z U.S. GAAP, Wynik handlowy.

⁶ Zgodnie z U.S. GAAP uwzględnia zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych.

⁷ Zgodnie z U.S. GAAP, Zysk brutto przed opodatkowaniem i skumulowanym efektem zmian stosowanych zasad rachunkowości.

⁸ Zgodnie z U.S. GAAP, Zysk netto przypadający akcjonariuszom Deutsche Bank.

01 // Grupa Deutsche Bank	
Wyniki Grupy Deutsche Bank AG w ciągu minionych pięciu lat	2
Władze Banku	5
02 // Sprawozdanie Zarządu	
Główne wydarzenia w Banku w 2007 roku	7
Zewnętrzne warunki działania Grupy Kapitałowej	9
Bankowość korporacyjna i inwestycyjna w Deutsche Bank Polska S.A.	11
Bankowość transakcyjna – zarządzanie środkami finansowymi przedsiębiorstw i finansowanie handlu w Deutsche Bank Polska S.A.	12
Obsługa instytucji finansowych w Deutsche Bank Polska S.A.	12
Działalność powiernicza w Deutsche Bank Polska S.A.	13
Operacje Deutsche na rynku pieniężnym i walutowym w Deutsche Bank Polska S.A.	14
Działalność maklerska DB Securities S.A.	14
Nowoczesne technologie informatyczne w Deutsche Bank Polska S.A.	14
Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej	15
Sytuacja organizacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej	20
Struktura przychodów z tytułu odsetek w 2007 roku	23
Struktura przychodów z tytułu prowizji w 2007 roku	23
Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej	24
03 // Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	29
Skonsolidowany bilans	29
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	30
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	31
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
04 // Pozostałe informacje	
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	81
Spis ilustracji	84

Nasza tożsamość

Jesteśmy czołowym bankiem inwestycyjnym o zasięgu światowym, posiadającym silną markę na rynku usług adresowanych do zamożnych Klientów prywatnych. Prowadzone przez nas działania uzupełniają się, dlatego Deutsche Bank – lider w Niemczech i Europie, obecnie umacnia pozycję w Ameryce Północnej, Azji oraz na kluczowych rynkach wschodzących.

Nasza misja

Rywalizując o pozycję światowego lidera w zakresie usług finansowych dla wymagających Klientów, tworzymy wyjątkową wartość dla akcjonariuszy i społeczeństwa.

Nasza pasja

Działamy z pasją, nieustannie dążąc do doskonałości. Wykorzystując specjalistyczną wiedzę, tworzymy innowacyjne rozwiązania i budujemy długofalowe relacje.

Władze Banku

RADA NADZORCZA BANKU

dr Tessen von Heydebreck

Przewodniczący
Deutsche Bank AG
Frankfurt n. Menem

Peter Tils

Deutsche Bank AG
Frankfurt n. Menem

dr Huber A. Janiszewski

Deutsche Bank AG
Warszawa

Ashok Aram

Deutsche Bank AG
Londyn

Selim Basak

Deutsche Bank AG
Londyn

dr Holger Lindner

Deutsche Bank AG
Frankfurt n. Menem
(od 12 lutego 2007)

Ulrich Kissing

Deutsche Bank PBC
Frankfurt n. Menem
(od 12 lutego 2007)

ZARZĄD BANKU

dr Krzysztof Kalicki

Departament obsługi polskich
klientów strategicznych
Departament powierniczy
Departament kredytowy
Główny Ekonomista
Departament zarządzania
ryzykiem rynkowym
Departament finansowy
Departament podatkowy
Departament prawny/Com-
pliance
Audyt wewnętrzny
Departament administracji
Departament personalny
Departament komunikacji

Marcin Iwaszkiewicz

Departament obsługi
klientów korporacyjnych
Departament zarządzania
rachunkami klientów
korporacyjnych
Departament operacji
dokumentowych
i gwarancji
Bankowość transakcyjna
Instytucje finansowe
Technologie i operacje

Mirosław Urbański

Departament rynków
globalnych
Departament skarbu
(od 30 maja 2007)

Michał Dobak

(do 30 maja 2007)

Sprawozdanie Zarządu

02 //

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska S.A. w roku 2007

GŁÓWNE WYDARZENIA W BANKU W 2007 ROKU

W 2007 roku Grupa Kapitałowa Deutsche Bank Polska S.A., w skład której wchodzi Deutsche Bank Polska S.A. oraz DB Securities S.A., uzyskała najlepsze wyniki w swojej historii. Zysk brutto Grupy Kapitałowej wyniósł 125,4 mln złotych, był o 52% wyższy niż w roku poprzednim. Grupa Kapitałowa osiągnęła również najlepszy wynik na działalności bankowej, wynoszący 209,9 mln złotych, który jest rezultatem utrzymania wysokiej dynamiki wzrostu przychodów odsetkowych i prowizyjnych netto. Grupa Kapitałowa wypracowała przychody odsetkowe netto wyższe o 14% (w wysokości 72,7 mln zł), a wynik z tytułu prowizji wzrósł o 72% (do kwoty 86,6 mln zł) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost wyniku odsetkowego netto nastąpił za sprawą 16-procentowego wzrostu bazy depozytowej oraz zwiększeniu o 85% kwoty udzielonych kredytów w porównaniu do roku ubiegłego. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 6 316,2 mln zł i była wyższa o 18% w stosunku do końca 2006 roku, co spowodowane było głównie wzrostem sald depozytów przyjętych od Klientów.

Dzięki utrzymywaniu dyscypliny kosztowej oraz zwiększającym się przychodom Grupy Kapitałowej wskaźnik kosztów do dochodów (CIR) w roku 2007 wyniósł 45% i był niższy o 15% w stosunku do roku 2006 (o 8 punktów proc.) – osiągając tym samym najlepszy poziom w historii Grupy Kapitałowej. Wskaźnik nominalny rentowności kapitału własnego (ROE) w omawianym okresie wzrósł w odniesieniu do wyniku brutto o 52% i wyniósł 24%. Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej na koniec 2007 roku był wysoki – wyniósł 24,7%. W 2007 roku Grupa Kapitałowa zwiększyła zatrudnienie do 245 etatów z uwagi na wzrost swojej działalności operacyjnej oraz zwiększenie liczby Klientów i zakresu świadczonych usług przez nowo powstałe centrum rozliczeniowe.

Grupa Kapitałowa Deutsche Bank Polska S.A., specjalizując się w bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, zajmuje na polskim rynku finansowym silną pozycję w obszarze bankowości transakcyjnej, działalności powierniczej, maklerskiej, dewizowej oraz organizacji finansowania dużych projektów infrastrukturalnych. W omawianym okresie Grupa zanotowała kolejny wzrost przychodów w kilku zasadniczych liniach biznesowych – przychody z tytułu operacji na rynku walutowym oraz rynku instrumentów pochodnych zwiększyły się o 4%, a przychody w obszarze bankowości transakcyjnej wzrosły o 34%.

W 2007 roku nastąpił dalszy rozwój Centrum Operacyjnego w Krakowie, zajmującego się obsługą transakcji Klientów Deutsche Banku w Europie Środkowej (Austria, Czechy, Węgry, Polska). Centrum odnotowało wysoką efektywność działań. Nie tylko o 27% wzrosła liczba operacji obsługujących naszych własnych Klientów, ale także znacząco wzrosła liczba transakcji realizowanych przez Grupę Kapitałową dla całego regionu, przekraczając 17 mln, co stanowi dwuipółkrotny wzrost dla Centrum w porównaniu z rokiem poprzednim. Istotnym przedsięwzięciem zrealizowanym w roku 2007 było pełne przygotowanie Centrum Operacyjnego w Krakowie do obsługi transakcji SEPA dla wszystkich europejskich jednostek Deutsche Banku (11 krajów).

W 2007 roku odbyła się trzecia edycja konkursu dla młodych polskich artystów „Spojrzenia 2007 – Nagroda Fundacji Deutsche Bank”, współorganizowanego przez Deutsche Bank Polska S.A. Konkurs, który ma na celu promocję polskiej sztuki współczesnej oraz prezentację



Spojrzenia 2007 Janek Simon Chleb krakowski, 2006

i uhonorowanie najciekawszych postaw artystycznych, twórców i dzieł, które dały się zauważyć we współczesnej sztuce polskiej w ciągu ostatnich dwóch lat, został uznany przez środowisko artystyczne za najbardziej prestiżowy tego typu konkurs w Polsce. W trzeciej edycji nominowano 5 artystów indywidualnych i 2 grupy artystyczne: Rafała Jakubowicza, Olę Lewicką, Karola Radziszewskiego, Janka Simona, Michała Stachyrę, Sędziego Głównego (Aleksandra Kubiak, Karolina Wiktor) i Galerię Rusz (Joanna Górską, Rafał Góralski). Decyzją międzynarodowego jury najbardziej interesującym artystą młodej polskiej sceny artystycznej został uznany Janek Simon, natomiast publiczność Zachęty wybrała swojego faworyta – nagrodę publiczności otrzymał Michał Stachyra.

ZEWNĘTRZNE WARUNKI DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2007 roku dynamika PKB wyniosła 6,5% w porównaniu z 6,2% w 2006 roku. Popyt krajowy wzrósł o 7,3%, spożycie indywidualne o 5,2%, a nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 20,4%. W 2007 roku wzrost gospodarczy był nadal stymulowany przez popyt krajowy, który zwiększył dynamikę PKB o 7,4 punktu procentowego (spożycie indywidualne generowało 3,2 punktu procentowego, a nakłady brutto na środki trwałe 4,0 punktu procentowego wzrostu PKB). Saldo obrotów z zagranicą zmniejszyło dynamikę PKB o 0,9 punktu procentowego.

Inflacja średnioroczna w 2007 roku wyniosła 2,5% w porównaniu z 1,0% w roku 2006. W okresie styczeń–październik 2007 roku inflacja pozostawała w granicach celu inflacyjnego NBP (2,5%+/-1%), przekraczając jego górną granicę w październiku (3,6%) oraz w grudniu (4,0%). Wzrost inflacji w drugiej połowie 2007 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu cen żywności oraz w mniejszym stopniu ze wzrostu cen paliw.

W 2007 roku średni kurs złotego wobec euro wyniósł 3,7829 PLN za EUR, co oznacza umocnienie o 2,9 % w stosunku do średniego kursu w 2006 roku. Średni kurs złotego wobec dolara w 2007 roku wyniósł 2,7667 PLN za USD, co oznacza umocnienie polskiej waluty o 10,8% w stosunku do średniego kursu w 2006 roku. Aprecjacja złotego wobec USD oraz w mniejszym stopniu wobec EUR, stosunkowo łagodna w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku, uległa przyspieszeniu w IV kwartale, głównie z powodu zwiększenia się różnicy stóp procentowych pomiędzy Polską a USA i strefą euro. W porównaniu do końca 2006 roku, złoty umocnił się na koniec 2007 roku o 16,3% wobec USD oraz o 6,5% wobec EUR.

Deficyt budżetowy w 2007 roku zmniejszył się do 16,9 mld PLN (1,5 % PKB) wobec deficytu 25,1 mld PLN (2,4% PKB) w 2006 roku. Silne zmniejszenie deficytu budżetowego w 2006 roku wynikało ze znacznie wyższych dochodów z podatków dochodowych od osób fizycznych i prawnych, wyższych dochodów z podatków pośrednich (dochody były wyższe o 7 mld PLN, niż planowano) oraz mniejszych o 6 mld PLN niż planowano wydatków budżetowych. Na koniec 2007 roku zadłużenie Skarbu Państwa wyniosło 501,5 mld PLN, czyli 43,1% PKB w porównaniu z 478,5 mld PLN na koniec 2006 roku (co stanowiło 45,1% PKB).

W 2007 roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl zacieśniania polityki pieniężnej, podnosząc stopę interwencyjną o 100 pb, w czterech podwyżkach po 25 pb (w kwietniu, czerwcu, sierpniu

i listopadzie). W 2007 roku inflacja wzrosła o 260 punktów bazowych, z 1,4% r/r w grudniu 2006 roku do 4,0% r/r w grudniu 2007 roku, przekraczając na koniec roku cel inflacyjny o 50 pb.

W 2007 roku deficyt obrotów bieżących uległ zwiększeniu do -15,5 mld USD (3,7% PKB) z -11,1 mld USD (3,2% PKB) w 2006 roku. Zwiększenie deficytu obrotów bieżących wynikało z większego deficytu handlowego -12,1 mld USD w 2007 roku w porównaniu do -7,0 mld USD w 2006 roku. Eksport wzrósł o 25,4% do 147,4 mld USD, a import wzrósł o 28,1% – do 159,5 mld USD. Napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych netto w 2007 roku wyniósł 16,0 mld USD w porównaniu z 10,0 mld USD w 2006 roku. Zwiększenie inwestycji bezpośrednich netto w 2007 roku wynikało głównie ze znacznie niższych bezpośrednich inwestycji zagranicznych podmiotów polskich (2,8 mld USD w 2007 roku wobec 9,1 mld USD w 2006 roku).

Utrzymujący się drugi rok z rzędu wzrost gospodarczy powyżej 6% rocznie w połączeniu z otwarciem rynków pracy dla pracowników z Polski w niektórych krajach UE spowodowały silny wzrost wynagrodzeń w 2007 roku. Dynamika wynagrodzeń w 2007 roku w sektorze przedsiębiorstw wyniosła 9,2% r/r wobec 5,1% r/r w roku poprzednim. Stopa bezrobocia w grudniu 2007 roku spadła do 11,4% z 14,8% w grudniu 2006 roku.

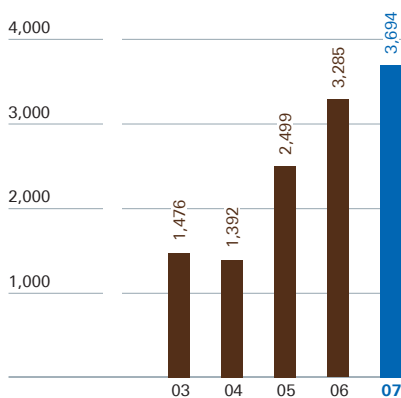
Dynamika podaży pieniądza (M3) w 2007 roku zmniejszyła się do 13,4% r/r z 16,0% r/r w 2006 roku, natomiast przyrostu depozytów bieżących przedsiębiorstw w systemie bankowym zmniejszyła się do 18,2% r/r w 2007 roku z 21,7% r/r w 2006 roku. Dynamika przyrostu depozytów terminowych przedsiębiorstw spadła do 10,1% r/r w 2007 roku z 30,9% r/r w 2006 roku. Depozyty terminowe gospodarstw domowych zmniejszyły się o 2,4% w 2007 roku wobec spadku o 2,9% w 2006 roku. Natomiast wciąż silna dynamika wzrostu depozytów bieżących gospodarstw domowych wyniosła 26,2% w 2007 roku wobec wzrostu o 31,2% w roku 2006.

W 2007 roku dynamika kredytów ogółem zwiększyła się do 29,9% r/r, co oznacza istotny wzrost dynamiki w porównaniu ze wzrostem o 23,3% r/r obserwowanego w 2006 roku. Wartość kredytów ogółem wyniosła 469,1 mld PLN, czyli 40,3% PKB w 2007 roku wobec 34,1% PKB w 2006 roku. Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła w 2007 roku 37,9% r/r, a kredytów dla przedsiębiorstw 24,1% r/r, co oznacza dalsze istotne zwiększenie dynamiki w stosunku do 2006 roku (wyniosła ona wtedy odpowiednio 33,4% r/r oraz 13,7% r/r).

Spodziewamy się, iż w 2008 roku Grupa Kapitałowa Deutsche Bank Polska S.A. będzie działała w otoczeniu gospodarczym charakteryzującym się wciąż wysokim, lecz nieco wolniejszym tempem wzrostu PKB (ok. 5,0% r/r), wynikającym z utrzymywania się silnego popytu krajowego, nadal silnych, lecz zmniejszających swą dynamikę w drugiej połowie roku inwestycji w środki trwałe oraz stabilnego i silnego popytu ze strony gospodarstw domowych, wynikającego z utrzymującej się wysokiej dynamiki wynagrodzeń i wzrostu zatrudnienia. Inflacja w pierwszej połowie 2008 roku będzie wzrastać, utrzymując się nadal powyżej górnej granicy celu inflacyjnego NBP (2,5%+/-1%). W grudniu 2008 roku inflacja powinna zmniejszyć się do około 3,5% r/r. Oczekuje się, że wzrost obrotów handlu zagranicznego powinien utrzymać silną dynamikę w 2008 roku, a silny popyt krajowy będzie powodował zwiększanie się deficytu obrotów bieżących do nieco poniżej 5% PKB.

Zobowiązania wobec Klientów

w mln PLN



Dane z lat 2003–2005 dotyczą jedynie Deutsche Bank Polska S.A.

BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA I INWESTYCYJNA W DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

Do najważniejszych transakcji z zakresu bankowości inwestycyjnej, w których uczestniczył Deutsche Bank Polska S.A. w 2007 roku, należy emisja obligacji typu high yield w wysokości EUR 170 mln dla Złomrex International Finance, będącej spółką zależną Złomrex S.A. Deutsche Bank przeprowadził również emisję obligacji dla Banku Gospodarstwa Krajowego o wartości 200 mln euro z przeznaczeniem na Krajowy Fundusz Drogowy.

W ramach doradztwa z zakresu bankowości inwestycyjnej Deutsche Bank Polska S.A. doradzał Nuevas Energias del Occidente, spółce z grupy EDP, działającej w zakresie energii odnawialnej, przy nabyciu portfela farm wiatrowych „Relax Wind Parks” w różnym stadium realizacji. Wartość zrealizowanej transakcji wyniosła 54 mln euro oraz posiadała wbudowaną opcję zwiększającą jej wartość wraz z pozytywnym zakończeniem dalszych etapów prac nad rozwojem portfela.

Bank specjalizuje się w obsłudze dużych transakcji, fuzji i przejęć, organizacji krajowych i międzynarodowych ofert publicznych, transakcji na rynku akcji oraz doradztwa finansowego przy realizacji dużych projektów inwestycyjnych, które są prowadzone we współpracy ze specjalistycznymi zespołami ds. Corporate Finance i Rynków Kapitałowych Deutsche Bank w Londynie, Nowym Jorku i we Frankfurcie.

Od kilku lat Bank jest współorganizatorem emisji papierów wartościowych zarówno dla agend rządowych, jak również dla podmiotów gospodarczych. W roku 2007 przeprowadziliśmy kolejną emisję 10-letnich euroobligacji dla Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej na ogólną kwotę 1,5 mld euro. Byliśmy też współorganizatorem pierwszej i dotychczas największej w Polsce emisji obligacji podporządkowanych, skierowanej do lokalnych inwestorów finansowych. Emisja była przeprowadzona dla banku PKO BP S.A., a jej wartość wyniosła ponad 1,6 mld zł.

Bank aktywnie uczestniczył w finansowaniu kapitałowym odnawialnych źródeł energii, zwłaszcza dotyczących projektów farm wiatrowych. W ubiegłym roku nasze zaangażowanie w tę branżę to poziom o docelowej mocy produkcyjnej do 500 MW w skali kraju.

Rok 2007 był pierwszym pełnym rokiem realizacji strategii oferowania usług bankowości korporacyjno-inwestycyjnej dla mniejszych i średnich przedsiębiorstw. W tym czasie pozyskailiśmy znaczną liczbę nowych Klientów – zarówno firm międzynarodowych, jak i polskich. Równocześnie wspieraliśmy zagraniczne oddziały polskich spółek przy otwieraniu rachunków w zagranicznych oddziałach Deutsche Bank AG. Działania te zaowocowały ponad 27-procentowym (w ujęciu aktywów ważonych ryzykiem) wzrostem akcji kredytowej. Wspieramy mniejsze i średnie przedsiębiorstwa w prefinansowaniu (pre-IPO) przed ich debiutem na GPW, średnia wielkość tych transakcji kształtuje się pomiędzy 10 a 25 mln euro.

BANKOWOŚĆ TRANSAKCYJNA – ZARZĄDZANIE ŚRODKAMI FINANSOWYMI PRZEDSIĘBIORSTW I FINANSOWANIE HANDLU W DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

O 100% wzrosła w ubiegłym roku liczba Klientów korzystających z technologicznych rozwiązań z zakresu finansowania handlu. Wprowadzone w ostatnim roku przez Bank systemy redukują do minimum nakład pracy administracyjnej, oferując dostęp do szerokiej gamy informacji służącej optymalizacji zarządzania produktami z zakresu Trade Finance. Opracowane przez Deutsche Bank systemy na platformie internetowej w połączeniu z szybkością i profesjonalną obsługą pozwalają zaoferować naszym Klientom wszelkie produkty z zakresu finansowania handlu zagranicznego na najwyższym światowym poziomie.

Nasze systemy są cenione zwłaszcza przez Klientów posiadających swoje oddziały poza granicami kraju. Dzięki nim centrala przedsiębiorstwa jest w stanie zarządzać i kontrolować wszystkie swoje spółki z każdego miejsca, w którym ma dostęp do Internetu.

Deutsche Bank Polska S.A. obok licznych produktów bankowości transakcyjnej oferuje Klientom obsługę kont powierniczych – escrow accounts. Bank bierze udział w skomplikowanych transakcjach dotyczących kupna i sprzedaży nieruchomości, praw, znaków towarowych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Nasze usługi to profesjonalne doradztwo prawne, tworzenie umów powierniczych wspólnie z Klientem, ich obsługa oraz monitorowanie. Jesteśmy jednym z nielicznych banków w Polsce, który podejmuje się obsługi najbardziej skomplikowanych transakcji w oparciu o escrow accounts.

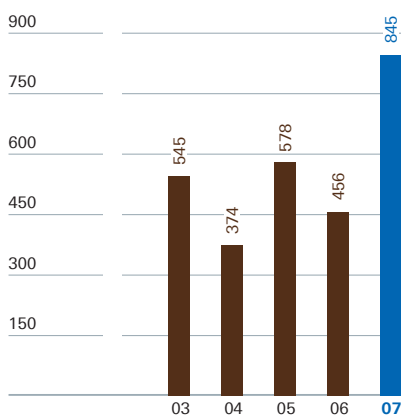
Rok 2007 był kolejnym, w którym odnotowaliśmy dynamiczny wzrost liczby przetwarzanych płatności. Wyniósł on od 11% w przypadku płatności masowych, poprzez 23-procentowy wzrost dla płatności przychodzących przetwarzanych systemem db-collect, do prawie 40% dla płatności księgowanych jako pojedyncze oraz dla poleceń zapłaty. W omawianym okresie nastąpił również 10-procentowy przyrost bazy Klientów aktywnie korzystających z systemów bankowości elektronicznej.

OBSŁUGA INSTYTUCJI FINANSOWYCH W DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

Intensywny rozwój rynku usług finansowych, jak również większa skłonność do oszczędzania spowodowały w ostatnim roku między innymi duży napływ aktywów do funduszy inwestycyjnych jak i firm ubezpieczeniowych. Podążając za trendami rynkowymi, Bank kontynuował swoją politykę w zakresie obsługi instytucji finansowych, zmierzając do dalszego pogłębienia istniejących relacji z Klientami, jak również nawiązywania relacji z nowo tworzonymi podmiotami na rynku. Przedmiotem intensywnych działań sprzedażowych były również zagraniczne instytucje finansowe planujące swoją ekspansję na rynku polskim, poszukujące do współpracy banku oferującego najnowocześniejsze rozwiązania lokalne oraz dysponującego globalnym zasięgiem i doświadczoną kadrą specjalistów, będącego w stanie wesprzeć swoich Klientów w realizowanych projektach.

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

w mln PLN



Dane z lat 2003–2005 dotyczą jedynie Deutsche Bank Polska S.A.

W wyniku podjętych działań liczba obsługiwanych grup Klientów wzrosła w 2007 roku z 105 do 120, zaś liczba rachunków prowadzonych dla instytucji finansowych wzrosła do 406.

Sukces odniesiony w sprzedaży usług Klientom sektora instytucji finansowych znalazł swoje odbicie również w wolumenach zrealizowanych transakcji. Dzięki tym wysiłkom zaobserwowaliśmy wzrost liczby transakcji na rachunkach o 300% oraz wzrost ich wartości o blisko 30% w porównaniu do roku ubiegłego.

Dzięki znacznemu zwiększeniu wolumenu i wartości obsługiwanych transakcji dla instytucji finansowych przychody Banku w tym obszarze wzrosły w 2007 roku o 18% w stosunku do roku poprzedniego i stanowią wyzwanie na rok przyszły.

DZIAŁALNOŚĆ POWIERNICZA W DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

Rok 2007 był dla Banku kolejnym okresem dynamicznego rozwoju usług powierniczych. Bank pozyskał nowych Klientów, głównie spośród nowo powstałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez dotychczasowych Klientów. Na koniec roku Bank świadczył usługi banku depozytariusza dla 86 funduszy/subfunduszy. Tym samym Deutsche Bank Polska S.A. utrzymał swoją znaczącą pozycję banku depozytariusza z niemal 25-procentowym udziałem w obsłudze podmiotów działających w segmencie rynku funduszy inwestycyjnych, obsługiwanych przez ogół banków w Polsce. Wartość i liczba rozliczonych transakcji, podobnie jak wartość aktywów w portfelach Klientów, wzrosły o około 20% w porównaniu z poziomem z roku 2006. Najpoważniejszy magazyn branżowy „Global Custodian” w swoim corocznym rankingu, sporządzanym na podstawie ocen klientów banków, sklasyfikował Deutsche Bank Polska S.A. na pierwszym miejscu wśród banków oferujących usługi powiernicze Klientom krajowym oraz na drugim miejscu w ofercie dla Klientów zagranicznych, w obu przypadkach przyznając notę „Top Rated”. Jest to dla nas bardzo prestiżowe wyróżnienie, szczególnie że tworzone w oparciu o niezależne, anonimowe opinie Klientów.

W 2007 roku nastąpił dynamiczny rozwój rynku pożyczek papierów wartościowych. Deutsche Bank Polska S.A. jest jednym z liderów tego segmentu rynku, z jedynym na rynku dedykowanym zespołem zajmującym się wyłącznie pożyczkami papierów wartościowych.

W minionym roku Bank prowadził prace przygotowawcze do wymiany podstawowego systemu rozliczeniowego dla transakcji realizowanych w ramach usług powierniczych. Uroczomienie nowego systemu nastąpiło w lutym 2007 roku. Pozwoliło to nam zwiększyć automatyzację procesów rozliczeniowych, wdrożyć nowe produkty oraz zaproponować raporty zarządcze na tak samo wysokim poziomie, na jakim występują one na rozwiniętych rynkach papierów wartościowych.

Bank aktywnie uczestniczy w pracach mających na celu dostosowanie regulacji do oczekiwanego rozwoju rynku. Deutsche Bank Polska S.A. jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy przy Związku Banków Polskich oraz działa w Komitecie Doradczym przy Krajowym Depozycie Krajowych Papierów Wartościowych oraz w wielu innych grupach roboczych działających pod auspicjami ZBP, KDPW oraz GPW.

OPERACJE NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM W DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

W minionym roku Bank kolejny raz zwiększył swoje przychody w obszarze produktów rynku walutowego, pieniężnego i stóp procentowych. Sukcesywnie rozwijał też współpracę z innymi podmiotami należącymi do Grupy DB. Klienci DB PBC mogą korzystać z transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe i stopy procentowej, transakcji optymalizujących koszty finansowania, a także transakcji finansowania strukturyzowanego.

Deutsche Bank w 2007 roku po raz 3 został wybrany najlepszym i największym bankiem w zakresie obsługi wymiany walutowej przez prestiżowy magazyn „Euromoney”. Dzięki między innymi wkładowi Deutsche Bank Polska S.A. w ocenie tego magazynu Deutsche Bank zajął 2 miejsce w rankingu banków obsługujących transakcje w złotych polskich.

Bank działał również aktywnie na lokalnym rynku pieniężnym, biorąc udział w przetargach bonów pieniężnych Narodowego Banku Polskiego. Jako dealer rynku pieniężnego uczestniczy w codziennym ustalaniu stawki referencyjnej WIBOR oraz w wyznaczaniu stawki POLONIA dla transakcji O/N depo. Bank kolejny rok pełnił funkcję Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA DB SECURITIES S.A.

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność DB Securities w 2007 roku była dobra koniunktura na rynkach giełdowych w Europie i na świecie, a także pozytywne wyniki obrotów realizowanych na giełdzie w Budapeszcie, gdzie spółka realizuje transakcje jako zdalny członek giełdy.

Plan rozwoju na rok 2007 zakładał: (i) dalszy rozwój bazy krajowych Klientów instytucjonalnych, (ii) zacieśnienie współpracy z oddziałem DB Global Emerging Markets Equities (DB GEME) w Londynie w zakresie rozwoju produktów analitycznych i w obsłudze transakcji Klientów zagranicznych na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie.

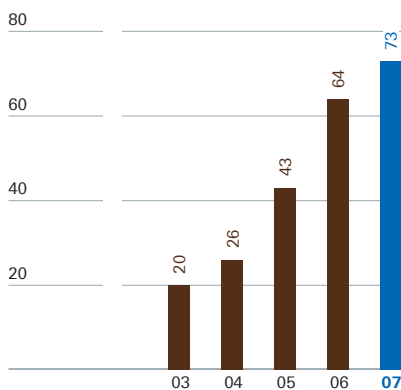
W celu realizacji powyższego planu Zarząd DB Securities podjął działania mające na celu osiągnięcia pełnych możliwości operacyjnych na giełdzie w Budapeszcie oraz wzmocnienia infrastruktury IT dla usprawnienia działań sprzedażowych oraz rozliczeniowych. Należy uznać, iż zakładane plany strategiczne na rok 2007 zostały zrealizowane z sukcesem.

NOWOCZESNE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE W DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

Systematyczny wzrost wolumenów transakcji stawia coraz wyższe wymagania w zakresie wydajności i niezawodności systemów informatycznych. Wykorzystywanie scentralizowanych rozwiązań w ramach Grupy Deutsche Bank umożliwia elastyczne reagowanie na jednostkowe wzrosty przetwarzanych transakcji, jednocześnie utrzymując koszty rozwiązań teleinformatycznych na stosunkowo niskim poziomie. Główny system bankowy, db-internet, zapewnia wsparcie prowadzonej działalności biznesowej, dostarczając niezbędną funkcjonalność oraz wymaganą moc obliczeniową.

Wynik z tytułu odsetek

w mln PLN



Dane z lat 2003–2005 dotyczą jedynie Deutsche Bank Polska S.A.

W wybranych obszarach Banku w 2007 roku zrealizowano projekty, których głównym celem było wzmocnienie wsparcia procesów biznesowych. Największym projektem w tym obszarze była migracja systemów wykorzystywanych w Departamencie Sprzedaży produktów Global Markets. Projekt obejmował migrację systemu konsol dealerskich do nowoczesnego rozwiązania firmy IPC, wymianę systemu nagrywania rozmów oraz dedykowanej centrali telefonicznej dla dealerów.

Innym istotnym projektem było wdrożenie dedykowanego rozwiązania zapory ogniowej (Fire-Wall) w celu zabezpieczenia styku z partnerami biznesowymi. Rozwiązanie to w znaczny sposób podniosło bezpieczeństwo i niezawodność wykorzystywanych połączeń.

Równocześnie z rozwojem platformy teleinformatycznej obejmującej infrastrukturę sieciową oraz serwery Bank rozwijał systematycznie swoje produkty poprzez zmiany wprowadzane w ramach wykorzystywanych aplikacji bądź ich niezbędny rozwój. W tym zakresie dokonano modyfikacji zarówno w głównym systemie księgowym Banku, jak i w aplikacji obsługującej przetwarzanie transakcji masowych. Zgodnie z wymaganiami związanymi ze zgodnością wykorzystywanych platform z aktualnymi standardami obowiązującymi na rynku, jak i ich cyklami życia dokonano również migracji systemu Księgi Głównej do najnowszej wersji systemu SAP. Zmiany te wykorzystano do wprowadzenia określonych modyfikacji, które wpłynęły na poprawę wydajności systemu.

Rok 2007 był również okresem wzmożonego wsparcia ośrodka operacji bankowych w Centrum Operacji w Krakowie. Zdefiniowane procesy produkcyjne wymagały systematycznego przeglądu oraz w konsekwencji określonych usprawnień w celu uzyskania niezbędnego poziomu świadczonych usług.

Działalność Deutsche Bank Polska S.A. od lat koncentruje się na stałym podnoszeniu poziomu automatyzacji procesów oraz poszerzaniu dostępu do zaawansowanych technologicznie produktów. Cel ten jest systematycznie realizowany poprzez wdrażanie nowych produktów i usprawnianie poszczególnych procesów.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Ze względu na prowadzony profil działalności Grupa Kapitałowa identyfikuje jako istotne następujące rodzaje ryzyka działalności bankowej: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności i ryzyko operacyjne.

RYZIKO KREDYTOWE – jest najistotniejszym elementem ryzyka działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową, które objawia się w możliwości powstania roszczenia w stosunku do Klienta z tytułu ryzyka niewywiązania się z umowy kredytowej wobec Grupy Kapitałowej.

RYZIKO RYNKOWE – powstaje w wyniku niepewności co do kształtowania się parametrów rynkowych, takich jak stopy procentowe i kursy walut, korelacji pomiędzy nimi oraz poziomów ich zmienności.

RYZYSKO PŁYNNOSĆCI – jest ryzykiem związanym z brakiem możliwości regulowania zobowiązań, w momencie kiedy stają się one zapadalne.

RYZYSKO OPERACYJNE – to możliwość poniesienia straty lub nieuzasadnionego kosztu, spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, ludzi, systemy techniczne, wpływ czynników zewnętrznych oraz relacje z Klientami.

Grupa również identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem reputacyjnym, jako ryzykiem negatywnego wpływu na poziom zaufania do naszej instytucji, płynącego ze strony innych uczestników rynku, które może być rezultatem upublicznienia szczegółów transakcji lub praktyk w relacji z Klientami.

Nadzór i zarządzanie wyżej wymienionymi typami ryzyka, w tym także rodzajów ryzyka uznanych za nieistotne dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej, pozwala ograniczyć ryzyko związane z działalnością bankową. Każde z wymienionych rodzajów ryzyka jest nadzorowane i zarządzane przez odpowiednie departamenty, w tym Departament Kredytowy, Departament Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Departament Prawny/Compliance. Szereg decyzji dotyczących oceny i kierunków zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej podejmowanych jest przez specjalnie powołane do tego celu komitety, w których decyzyjną rolę pełnią członkowie Zarządu.

Szczegółowy opis typów ryzyka występujących w działalności Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska S.A. oraz ich miar zawarty jest w nocie 3 „Raport na temat Ryzyka” do „Skonolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2007 roku”

Grupa Kapitałowa stworzyła proces efektywnego zarządzania ryzykiem w każdym z obszarów istotnie narażonym na ryzyko oraz stosuje narzędzia i miary dostosowane do poszczególnych typów ryzyka, które służą jego bieżącemu monitorowaniu.

W ramach procesu usprawniania systemów zarządzania, narzędzia oraz miary do kontroli poziomu ponoszonego ryzyka poddawane są okresowym przeglądom, pod kątem ich aktualności, przydatności i wiarygodności. Do najczęściej stosowanych miar ryzyka przez Grupę Kapitałową należą:

- a. oczekiwana strata (expected loss),
- b. wartość zagrożona (VaR),
- c. testy wrażliwości (stress testing).

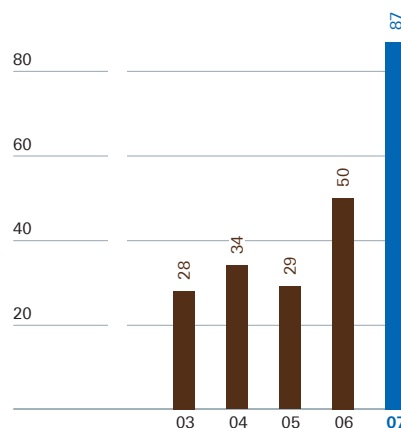
W ramach procesu zarządzania ryzykiem płynności stosujemy dodatkowo analizy scenariuszowe, pozwalające ocenić skutki nagłych i gwałtownych zawirowań na rynku na płynność Grupy Kapitałowej.

RYZYSKO KREDYTOWE

Minimalizacji ryzyka kredytowego służą obowiązujące w Grupie procedury w szczególności dotyczące zasad oceny ryzyka transakcji, ustanawiania prawnych zabezpieczeń kredytów

Wynik z tytułu prowizji

w mln PLN



Dane z lat 2003–2005 dotyczą jedynie Deutsche Bank Polska S.A.

oraz ograniczeń zaangażowania kredytowego wobec jednego Klienta lub grupy podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie.

Stałą ochronę jakości posiadanego przez Grupę portfela kredytowego zapewniają również jego okresowe przeglądy oraz bieżące monitorowanie terminowej obsługi kredytów i kondycji finansowej Klientów. Dzięki prowadzonej polityce kredytowej oraz skutecznemu procesowi zarządzania ryzykiem kredytowym na koniec 2007 roku Grupa nie posiadała w portfelu kredytów i pożyczek, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości. Zagadnienia ryzyka kredytowego są okresowo prezentowane przez Dyrektora Departamentu Kredytowego Komitetowi Biznesowo-Kredytowemu.

Poniżej przedstawiamy jakość portfela kredytowego wraz z wielkością utworzonych odpisów na trwałą utratę wartości i powstałe, lecz nieujawnione straty w portfelu (tzw. IBNR) na koniec 2007 i 2006 roku.

w tys. PLN	31.12.2007	%	31.12.2006	%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	845 910	100%	456 617	100,00%
– zagrożone utratą wartości	-	0%	70	0,02%
– niezagrożone utratą wartości	845 930	100%	456 597	99,98%
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(20)	-	(50)	-

w tys. PLN	31.12.2007	%	31.12.2006	%
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 325)	100%	(913)	100,00%
– dotyczący portfela kredytów zagrożonych utratą wartości	-	0%	(70)	7,67%
– dotyczący portfela kredytów niezagrożonych utratą wartości	(1 325)	100%	(834)	92,33%

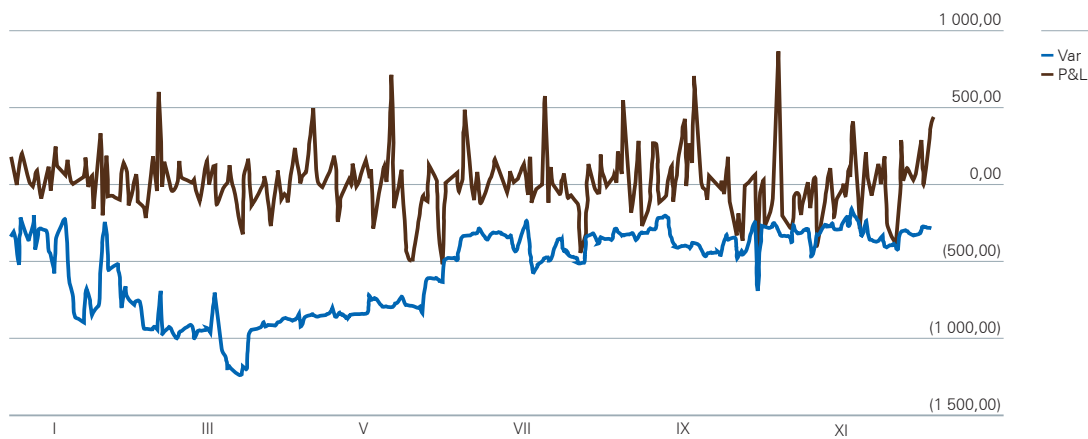
RYZIKO RYNKOWE

Analiza ryzyka rynkowego w Banku obejmuje głównie procesy zarządzania ryzykiem stopy procentowej, w tym ryzyka stopy procentowej księgi bankowej oraz ryzyka walutowego. Dla każdego z wymienionych elementów ryzyka rynkowego Bank stosuje siatkę limitów, zatwierdzoną przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami. Wykorzystanie poszczególnych limitów monitorowane jest w trybie dziennym przez Departament Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, a rezultaty tych analiz poddawane są ocenie Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami. Bank, prowadząc swoją działalność handlową, dostosowuje jej rozmiar do zewnętrznych i wewnętrznych norm ostrożnościowych.

Analiza ryzyka rynkowego prowadzona jest w Banku w oparciu o metodę wartości zagrożonej. Poniżej zaprezentowano back testing modelu VaR na ryzyko rynkowe w 2007 roku.

Back testing modelu VaR na ryzyko rynkowe

w tys. PLN



RYZYSKO PŁYNNOSCI

Celem zarządzania płynnością Banku jest aktywne zarządzanie bilansem oraz zobowiązaniami pozabilansowymi w celu zapewnienia nieprzerwanej zdolności Banku do regulowania swoich zobowiązań. Zarządzanie płynnością uwarunkowane jest specyfiką działalności oraz bazą klientów Banku i jest zdeterminowane przez następujące czynniki o charakterze operacyjnym:

- zachowanie zdolności do rozliczeń płatniczych,
- uwzględnienie średnio- i długoterminowych potrzeb płynności,
- minimalizacja kosztów utrzymania płynności,
- stress-testy płynności.

Na płynność Banku mają wpływ również czynniki będące poza kontrolą Banku, takie jak: polityka stóp procentowych, polityka zarządzania płynnością systemu bankowego przez NBP, regulacje krajowe oraz zagraniczne, sytuacja gospodarcza w kraju, a także bieżąca sytuacja na rynku pieniężnym.

W ramach kompleksowego zarządzania ryzykiem płynności Bank w trybie dziennym monitoruje wartości niedopasowania przepływów w poszczególnych przedziałach czasowych, monitoruje limity maksymalnego odpływu gotówki, a także przeprowadza stress-testy oraz cykliczne analizy stabilności i koncentracji bazy depozytowej.

Istotnym elementem zarządzania płynnością Banku jest portfel skarbowych papierów wartościowych, służący do zabezpieczenia płynności Banku. Na koniec 2007 roku wartość tego portfela wyniosła 548 mln zł. Wielkość portfela ustalana jest decyzjami Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

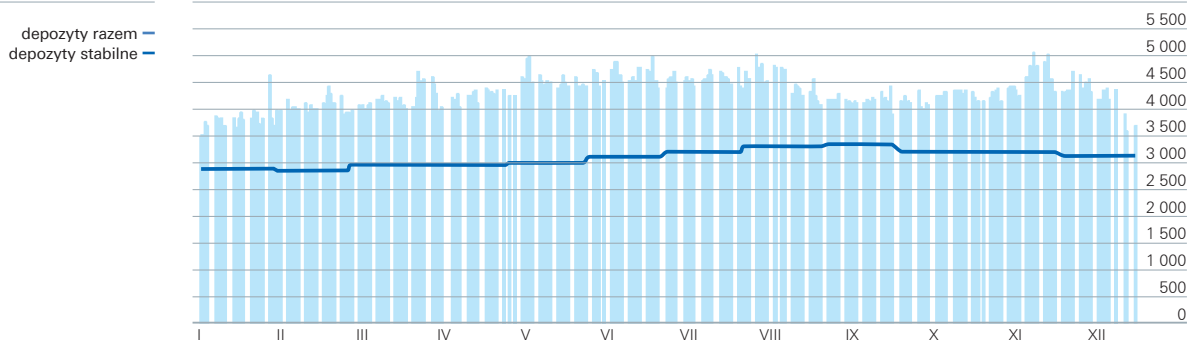
Dodatkowo jednym z ważnych elementów zabezpieczenia płynności Banku jest tzw. deklaracja wsparcia (Declaration of Backing) ze strony głównego akcjonariusza – Deutsche Bank AG, opublikowana w raporcie rocznym DB AG. W trakcie 2007 roku płynność Banku utrzymywała się na wysokim poziomie, dającym bezpieczeństwo zgromadzonym środkom pieniężnym w Banku.

W celu ograniczenia ryzyka płynności w sytuacjach kryzysowych Bank posiada zatwierdzone przez Kierownictwo jednostki plany awaryjne na wypadek nieoczekiwanych trudności w utrzymywaniu bieżącej płynności finansowej.

Poniżej przedstawiamy kształtowanie się bazy depozytowej w Banku na przestrzeni 2007 roku.

Depozyty stabilne

(dane w mln PLN)



RYZIKO OPERACYJNE

Głównymi celami zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie Kapitałowej są: ograniczanie zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego, obniżenie potencjalnych strat powodowanych przez to ryzyko przy jednoczesnym utrzymaniu najwyższych standardów jakości usług świadczonych dla Klientów.

Grupa Kapitałowa szczególną uwagę poświęca ograniczaniu ryzyka operacyjnego w Banku i podmiocie zależnym poprzez wprowadzenie polityk i procedur w następujących obszarach: zatwierdzenie nowych Klientów, zatwierdzanie nowych produktów, zatwierdzenie nowych systemów, zachowanie ciągłości pracy w sytuacjach kryzysowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, zapobieganie praniu pieniędzy oraz zapobieganie oszustwom.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest procesem ciągłym, wspieranym przez specjalistów z Grupy DB, w szczególności przez specjalistów odpowiedzialnych za poszczególne jednostki biznesowe (Divisional Operational Risk Officers).

Organizacja zarządzania ryzykiem operacyjnym nastawiona jest na ścisłą współpracę i wsparcie działalności biznesowej jednostek Grupy Kapitałowej. W tym celu wprowadzona została w Banku i podmiocie zależnym struktura funkcjonalna, która sprzyja efektywnemu zarządzaniu ryzykiem operacyjnym.

W procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupa Kapitałowa dokonuje wewnętrznych kontroli wbudowanych w poszczególne procesy biznesowe i na tej podstawie identyfikuje słabości tych procesów, wymagające poprawy lub innego zabezpieczenia, które w znaczący sposób ograniczy ryzyko wystąpienia straty. Okresowo procedury, procesy i kontrole w nie wbudowane są poddawane analizie i aktualizacji. Istnieje system rejestracji zdarzeń i ich skutków pozwalający na analizę jakościową i ilościową ryzyka operacyjnego. Rejestrowane są oceny wiarygodności pracowników oraz analiza procesów związanych z personelem.

SYTUACJA ORGANIZACYJNA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

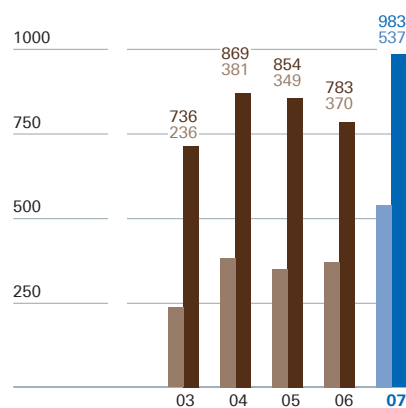
W 2007 roku sytuacja organizacyjna Grupy Kapitałowej nie uległa znaczącym zmianom, aczkolwiek zatrudnienie w Grupie w ciągu 2007 roku wzrosło z 222 etatów do 245 etatów, co oznacza 10-procentowy wzrost zatrudnienia. Głównymi przyczynami wzrostu zatrudnienia było poszerzenie zakresu działalności centrum operacyjnego, obsługującego jednostki z grupy DB w regionie Europy Środkowo-wschodniej oraz rozwój działalności związanej z obsługą Klienta.

Grupa wspiera rozwój pracowników poprzez organizację licznych szkoleń. Były to szkolenia z zakresu nowych produktów bankowych, systemów informatycznych, standardów rachunkowości, rozwoju umiejętności interpersonalnych i menedżerskich. Inwestycje w rozwój pracowników przynoszą efekty w postaci poprawy współczynników efektywności działania Grupy Kapitałowej, liczonych jako osiągnięte wyniki przeliczane na zatrudnionego.

Zmiany w bilansie Grupy Kapitałowej w okresie ostatniego roku przedstawiają poniższe tabele.

Efektywność na zatrudnionego

w tys. PLN



■ Wynik brutto
■ Przychody netto

Dane z lat 2003–2005 dotyczą jedynie Deutsche Bank Polska S.A.

Aktywa

	31.12.2007		31.12.2006		Dynamika %
	w tys. zł	struktura %	w tys. zł	struktura %	
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	371 719	5,9%	73 790	1,4%	403,8%
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	3 878 028	61,4%	4 108 285	76,7%	-5,6%
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	403 361	6,4%	364 486	6,8%	10,7%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	844 585	13,4%	455 704	8,5%	85,3%
Inwestycyjne aktywa finansowe	581 647	9,2%	232 399	4,3%	150,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 360	0,1%	6 525	0,1%	12,8%
Wartości niematerialne	1 418	0,0%	1 604	0,0%	-11,6%
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	177	0,0%	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 143	0,5%	28 880	0,5%	4,4%
Inne aktywa	197 935	3,1%	86 147	1,6%	129,8%
Aktywa razem	6 316 196	100,0%	5 357 997	100,0%	17,9%

Pasywa

	31.12.2007		31.12.2006		Dynamika %
	w tys. zł	struktura %	w tys. zł	struktura %	
Zobowiązania wobec innych banków	1 508 734	23,9%	1 169 630	21,8%	29,0%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	230 567	3,7%	121 926	2,3%	89,1%
Zobowiązania wobec Klientów	3 694 257	58,5%	3 284 977	61,3%	12,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	79 450	1,3%	88 132	1,6%	-9,9%
Rezerwy	551	0,0%	6 854	0,1%	-92,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 931	0,2%	6 570	0,1%	81,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 249	0,4%	23 214	0,4%	13,1%
Inne zobowiązania	137 701	2,2%	70 752	1,3%	94,6%
Zobowiązania razem	5 689 440	90,1%	4 772 055	89,1%	19,2%
Kapitały razem	626 756	9,9%	585 942	10,9%	7,0%
Pasywa razem	6 316 196	100,0%	5 357 997	100,0%	17,9%

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku zwiększyła się w porównaniu do poprzedniego roku o 17,9%. Na wzrost sumy bilansowej Grupy Kapitałowej miało głównie wpływ zwiększenie bazy depozytowej o 16%, z czego o 12,5% wzrosły depozyty Klientów a o 29% wzrosły zobowiązania wobec innych banków.

Do największych zmian w strukturze aktywów należy zaliczyć ponad 85-procentowy wzrost kredytów i pożyczek udzielonych Klientom. Grupa finansuje wyłącznie działalność Klientów korporacyjnych, a wzrost udzielonych kredytów związany jest z trwającym w trakcie 2007 roku ożywieniem na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Na koniec 2007 roku niemal 78% zaangażowania kredytowego Grupy stanowiły kredyty w rachunku bieżącym.

Wartym odnotowania jest także wzrost inwestycyjnych aktywów finansowych do kwoty 582 mln zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, co jest w dużej mierze konsekwencją przyjętej przez Bank strategii budowania portfela płynnościowego. Zwiększona wartości portfela płynnościowego jest realizacją przyjętej strategii ostrożnego i bezpiecznego zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej.

W trakcie 2007 roku znacznie wzrosły depozyty Klientów, osiągając kwotę 3 694 mln zł, co oznacza blisko 13-procentowy wzrost w porównaniu do kwoty depozytów przyjętych od Klientów z końca 2006 roku. Wzrost ten jest efektem realizowania przyjętych założeń, co do zwiększania aktywności Grupy w segmencie usług charakteryzujących obszar bankowości transakcyjnej. Na koniec 2007 roku 42% przyjętych depozytów stanowiły środki zgromadzone przez Klientów na rachunkach bieżących.

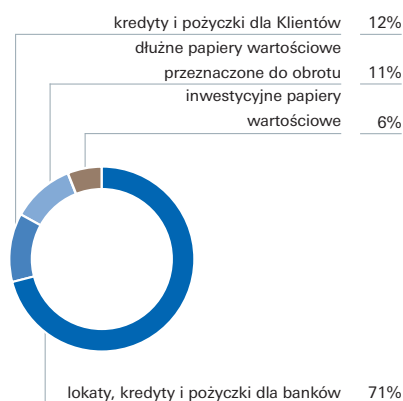
Poniższa tabela przedstawia rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi (dane w tys. zł).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok 2007 i 2006

w tys. PLN	01.01.2007– –31.12.2007	01.01.2006– –31.12.2006	Dynamika %
Przychody z tytułu odsetek	274 877	198 991	38,1%
Koszty odsetek	(202 106)	(134 970)	49,7%
Wynik z tytułu odsetek	72 771	64 021	13,7%
Odpisy na utratę wartości	(1 641)	599	-374,0%
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający utratę wartości	71 130	64 620	10,1%
Przychody z tytułu prowizji	115 452	65 417	76,5%
Koszty z tytułu prowizji	(28 887)	(15 035)	92,1%
Wynik z tytułu prowizji	86 565	50 382	71,8%
Wynik handlowy	52 174	50 751	2,8%
Pozostałe przychody operacyjne	19 972	9 626	107,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(336)	(1 636)	-79,5%
Wynik na działalności podstawowej	229 505	173 743	32,1%
Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu	(101 055)	(88 545)	14,1%
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(3 089)	(2 955)	4,5%
Zysk brutto	125 361	82 243	52,4%
Podatek dochodowy	(25 200)	(19 817)	27,2%
Zysk netto	100 161	62 425	60,4%
Zysk na jedną akcję (w złotych)	435 483	271 414	60,4%

W 2007 roku Grupa Kapitałowa wypracowała 100,1 mln zł zysku netto, co oznacza ponad 60-procentowy wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w poprzednim roku. Tak duża zmiana zysku netto wynika po części z faktu objęcia konsolidacją spółki zależnej, począwszy od drugiego półrocza 2006 roku. Na końcowy wynik 2007 roku miały także wpływ zwiększenie się wyniku odsetkowego oraz wyniku z tytułu prowizji, co spowodowane było wzrostem działalności maklerskiej oraz nieznacznym wzrostem marż odsetkowych w trakcie 2007 roku.

Struktura przychodów z tytułu odsetek w 2007 roku



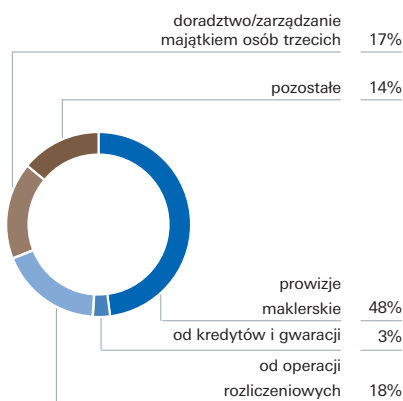
Większa dynamika wzrostu kosztów odsetkowych w porównaniu z przychodami wynika ze zmieniającej się struktury walutowej bazy depozytowej Banku oraz wzrastającej w ostatnim czasie różnicy oprocentowania złotego w stosunku do koszyka głównych walut obcych.

STRUKTURA PRZYCHODÓW Z TYTUŁU ODSETEK W 2007 ROKU

W strukturze przychodów z tytułu odsetek dominującą rolę odgrywają przychody z operacji realizowanych na rynku międzybankowym (71% ogółu), wynikające w dużej mierze z lokowania nadwyżek finansowych zgromadzonych na kontach depozytowych Klientów oraz z transakcji regulujących płynność finansową Grupy. Największą dynamikę wzrostu przychodów odsetkowych w stosunku do ogółu przychodów odsetkowych zanotowano w pozycji przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, co wynikało z większej pozycji Grupy Kapitałowej w papierach wartościowych oraz wzrostu ich rentowności w trakcie 2007 roku, spowodowanym wzrostem rynkowych stóp procentowych.

Do wzrostu wyniku netto w 2007 roku przyczynił się także wyższy niż przed rokiem wynik z tytułu prowizji, który wyniósł niemal 87 mln zł i był wyższy od tego przed rokiem o 71,8%. Największy wzrost zanotowano w przychodach prowizyjnych z tytułu działalności maklerskiej. Należy mieć jednak na uwadze fakt, iż w 2006 roku Grupa konsolidowała wyniki biura maklerskiego, począwszy od drugiego półrocza 2006 roku.

Struktura przychodów z tytułu prowizji w 2007 roku



STRUKTURA PRZYCHODÓW Z TYTUŁU PROWIZJI W 2007 ROKU

Struktura przychodów z tytułu prowizji wskazuje na pewną koncentrację ich źródeł. Największą część tego typu przychodów stanowią prowizje maklerskie. Łącznie za prowizje maklerskie od transakcji akcjami, dłużnymi papierami wartościowymi i kapitałowymi instrumentami pochodnymi Grupa Kapitałowa uzyskała w 2007 roku przychody w wysokości 56,3 mln zł, co stanowiło 48% ogółu przychodów z tytułu prowizji.

Doskonałe wyniki po stronie sprzedaży nie pociągnęły za sobą proporcjonalnego wzrostu kosztów działalności operacyjnej. Pomimo wielu presji rynkowych na zwiększanie kosztów, Grupa Kapitałowa dzięki dużej dyscyplinie kosztowej utrzymała w 2007 roku koszty działalności operacyjnej na poziomie 14% powyżej kwoty kosztów poniesionych w poprzednim roku obrachunkowym, co jest procentem nieprzekraczającym połowy wartości uzyskanego wzrostu przychodów z działalności podstawowej w tym samym okresie.

Podstawowe wskaźniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
ROE netto	19,1%	12,0%
ROE brutto	23,9%	15,7%
CIR	45,4%	52,7%
Koszty osobowe/przychody netto	18,3%	20,8%
Koszty bezosobowe/przychody netto	27,1%	31,9%
Współczynnik wypłacalności	24,8%	31,0%

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Celem finansowym Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska S.A. na najbliższe lata jest stopniowy wzrost zysku w granicach ok. 10% rocznie oraz dalsza kontrola kosztów, mająca na celu optymalizację działania, przejawiającą się w wielkości wskaźnika CIR (Cost Income Ratio) nieprzekraczającej 55%. W dłuższej perspektywie Grupa Kapitałowa będzie się koncentrowała na przedsięwzięciach przyczyniających się do osiągnięcia wskaźnika zwrotu na kapitale w wysokości 25% w ujęciu brutto.

W roku 2008 będziemy koncentrowali się na rozwijaniu współpracy z korporacjami oraz poszerzaniu współpracy ze średnimi przedsiębiorstwami, zwłaszcza w zakresie finansowania ich rozwoju. Dotyczyć to będzie zarówno oferty bankowości transakcyjnej, jak i finansowania handlu. W tym obszarze Grupa Kapitałowa planuje wprowadzenie nowych produktów i usprawnień dotychczasowych rozwiązań.

Ponadto w zakresie działalności maklerskiej głównym celem na najbliższy rok jest zwiększenie udziału w obrotach akcjami na rynku giełdowym w Warszawie do poziomu 5,2%, a w Budapeszcie – do poziomu 1,8%. Mamy w planach m.in.: wprowadzenie bezpośredniego dostępu do rynku dla Klientów (Direct Market Access), zwiększenie obrotów instrumentami pochod-

nymi, uruchomienie usługi w zakresie prowadzenia rachunków i rozliczania transakcji giełdowych dla Klientów detalicznych DB PBC oraz rozwój lokalnej platformy dystrybucyjnej dla produktów strukturyzowanych.

Planujemy również dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej w zakresie długoterminowego finansowania projektów infrastrukturalnych (transport, inwestycje drogowe, energia odnawialna) i użyteczności publicznej zarówno na skalę ogólnokrajową, jak i tych prowadzonych przez samorządy.



Krzysztof Kalicki

Prezes Zarządu



Marcin Iwaszkiewicz

Członek Zarządu



Mirosław Urbański

Członek Zarządu

Warszawa, dn. 23 kwietnia 2008 r.

Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
03//

03 // Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	29
Skonsolidowany bilans	29
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	30
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	31
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	32
2. Znaczące zasady rachunkowości	33
3. Raport na temat ryzyka	42
4. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	56
5. Szacunki księgowe	57
6. Przychody z tytułu odsetek	57
7. Koszty odsetek	57
8. Odpisy na utratę wartości	59
9. Wynik z tytułu prowizji	59
10. Wynik handlowy	59
11. Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu	60
12. Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego	60
13. Zysk na jedną akcję	61
14. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	61
15. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	62
16. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	62
17. Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	64
18. Inwestycyjne aktywa finansowe	66
19. Rzeczowe aktywa trwałe	66
20. Wartości niematerialne	67
21. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67
22. Inne aktywa	69
23. Zobowiązania wobec innych banków	70
24. Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	70
25. Zobowiązania wobec Klientów	71
26. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	71
27. Rezerwy	72
28. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72
29. Inne zobowiązania	73
30. Kapitał akcyjny	73
31. Kapitał zapasowy	74
32. Kapitał z aktualizacji wyceny	74
33. Zyski zatrzymane	74
34. Struktura walutowa	75
35. Współczynnik wypłacalności	75
36. Leasing finansowy i operacyjny	76
37. Zobowiązania warunkowe	76
38. Podmioty powiązane	77
39. Transakcje z pracownikami oraz członkami Zarządu	79
40. Wydarzenia po dacie bilansu	79



Spojrzenia 2007 Michał Stachyra Pożegnanie, 2007 (przed wejściem)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2007 i 2006 rok

w tys. PLN

	Nota	01.01.2007– –31.12.2007	01.01.2006.– –31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	6	274 877	198 991
Koszty odsetek	7	(202 106)	(134 970)
Wynik z tytułu odsetek		72 771	64 021
Odpisy na utratę wartości	8	(1 641)	599
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający utratę wartości		71 130	64 620
Przychody z tytułu prowizji		115 452	65 417
Koszty z tytułu prowizji		(28 887)	(15 035)
Wynik z tytułu prowizji	9	86 565	50 382
Wynik handlowy	10	52 174	50 751
Pozostałe przychody operacyjne		19 972	9 626
Pozostałe koszty operacyjne		(336)	(1 636)
Wynik na działalności podstawowej		229 505	173 743
Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu	11	(101 055)	(88 545)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych		(3 089)	(2 955)
Zysk brutto		125 361	82 243
Podatek dochodowy	12	(25 200)	(19 817)
Zysk netto		100 161	62 425
Zysk na jedną akcję (w złotych)	13	435 483	271 411
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w złotych)	13	435 483	271 411

Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Aktywa

w tys. PLN	Nota	31.12.2007	31.12.2006
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	14	371 719	73 790
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	15	3 878 028	4 108 285
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	16	403 361	364 486
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	17	844 585	455 704
Inwestycyjne aktywa finansowe	18	581 647	232 399
Rzeczowe aktywa trwałe	19	7 360	6 525
Wartości niematerialne	20	1 418	1 604
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	30 143	28 880
Inne aktywa	22	197 935	86 147
Aktywa razem		6 316 196	5 357 997

Pasywa

w tys. PLN	Nota	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania wobec innych banków	23	1 508 734	1 169 630
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	24	230 567	121 926
Zobowiązania wobec Klientów	25	3 694 257	3 284 977
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26	79 450	88 132
Rezerwy	27	551	6 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11 931	6 570
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	26 249	23 214
Inne zobowiązania	29	137 701	70 752
Zobowiązania razem		5 689 440	4 772 055
Kapitał akcyjny	30	230 000	230 000
Kapitał zapasowy	31	195 000	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	32	(455)	(12)
Zyski zatrzymane	33	202 211	160 954
Kapitały razem		626 756	585 942
Pasywa razem		6 316 196	5 357 997

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku

w tys. PLN	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzy- mane – wynik lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitały razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	230 000	195 000	(12)	98 529	62 425	585 942
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(547)	-	-	(547)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	104	-	-	104
Zysk netto	-	-	-	-	100 161	100 161
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(58 904)	(58 904)
Transfer na kapitały	-	-	-	1 107	(1 107)	0
Zwiększenia/zmniejszenia z jednostki zależnej	-	-	-	2 414	(2 414)	-
Saldo na 31 grudnia 2007 roku	230 000	195 000	(455)	102 050	100 161	626 756

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku

w tys. PLN	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzy- mane – wynik lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitały razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	230 000	195 000	231	95 891	43 370	564 492
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(300)	-	-	(300)
Odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	57	-	-	57
Zysk netto	-	-	-	-	62 425	62 425
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(40 732)	(40 732)
Transfer na kapitały	-	-	-	2 638	(2 638)	-
Saldo na 31 grudnia 2006 roku	230 000	195 000	(12)	98 529	62 425	585 942

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. PLN

01.01.2007–
–31.12.2007

01.01.2006–
–31.12.2006

Działalność operacyjna

Zysk (strata) netto	100 161	62 425
Korekty	422 035	(169 190)
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(7 468)	(4 020)
Amortyzacja	3 089	2 955
Odsetki naliczone (z rachunku zysków i strat)	(586)	(751)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	(90)	(97)
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	25 200	19 818
Podatek dochodowy zapłacony	(18 565)	(8 752)
Zmiana stanu lokat oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	391 576	528 202
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(38 875)	196 467
Zmiana stanu inwestycyjnych aktywów finansowych	(349 248)	(90 613)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych Klientom	(388 881)	123 211
Zmiana stanu innych aktywów	(111 788)	(83 118)
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków	339 104	(1 486 608)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	108 641	(159 445)
Zmiana stanu zobowiązań wobec Klientów	409 280	785 621
Zmiana stanu rezerw	(6 303)	(3 498)
Zmiana stanu innych zobowiązań	66 949	11 438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	522 196	(106 764)

Działalność inwestycyjna

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 893)	(2 224)
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	522	64
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	650	1 003
Przepływy pieniężne netto związane z działalnością inwestycyjną	(2 721)	(1 157)

Działalność finansowa

Dywidendy płacone	(58 904)	(40 732)
Odsetki zapłacone	(64)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 968)	(40 732)
Zwiększenie/zmniejszenie środków pieniężnych netto	460 507	(148 654)
Środki pieniężne na początek okresu	117 319	265 973
Środki pieniężne na koniec okresu	577 826	117 319

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska S.A. (Grupa), w której podmiotem dominującym jest Deutsche Bank Polska S.A. (Bank), wchodzi DB Securities S.A., podmiot zależny o znaczeniu strategicznym dla Banku, którego działalność jest komplementarna w stosunku do statutowego zakresu działania Banku.

Podmiot dominujący Grupy – Deutsche Bank Polska S.A. – wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Deutsche Bank AG.

DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. – PODMIOT DOMINUJĄCY

Deutsche Bank Polska S.A. (Bank) został utworzony decyzją Prezesa Narodowego Banku Polskiego nr 2/95 z dnia 30 czerwca 1995 roku. Bank został zarejestrowany pierwotnie w Sądzie Rejonowym w Warszawie 9 sierpnia 1995 roku, natomiast obsługę Klientów Bank rozpoczął w dniu 11 października 1995 roku. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy dokonał wpisu aktualizującego w dniu 28 czerwca 2001 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 20832.

Przedmiotem działalności Banku jest wykonywanie – w obrocie krajowym i zagranicznym – czynności bankowych oraz, w granicach dopuszczalnych prawem, innych czynności dla osób fizycznych i prawnych, a także dla spółek i innych organizacji gospodarczych nie posiadających osobowości prawnej oraz organizacji międzynarodowych. Bank działa również w zakresie bankowości inwestycyjnej.

Do zakresu działania Banku zgodnie ze statutem należy w szczególności:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych,
- wykonywanie operacji czekowych i wekslowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- udzielanie poręczeń i gwarancji bankowych,
- wykonywanie czynności obrotu dewizowego,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz dokonywanie obrotu bankowymi papierami wartościowymi,
- wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych,
- wykonywanie terminowych operacji finansowych,
- wykonywanie czynności bankowych na zlecenie innych banków.

DB SECURITIES S.A. – PODMIOT ZALEŻNY

Na dzień bilansowy Bank posiadał 100% udziałów w spółce zależnej - DB Securities S.A. i obejmuje ją konsolidacją według metody pełnej.

Przedmiotem działalności Domu Maklerskiego, zgodnie z udzielonym zezwoleniem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (zezwolenie otrzymano 7 sierpnia 2001 roku), jest w szczególności:

- oferowanie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej,
- nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na cudzy rachunek,
- prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- pośrednictwo w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych,
- podejmowanie czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw emerytalnych i funduszy emerytalnych,
- dokonywanie czynności związanych z obrotem prawami majątkowymi.

2. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, i innymi obowiązującymi przepisami.

Rok obrotowy obejmuje okres 12 miesięcy, kończących się 31 grudnia. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną Grupy, w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 23 kwietnia 2008 roku.

PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I WYCENY

Przy wycenie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży Grupa stosuje koncepcję wartości godziwej, ustalonej w oparciu o ceny rynkowe lub zastosowanie uznanych modeli wyceny.

Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym kredyty i pożyczki) oraz podlegające wycenie wg wartości godziwej, ale dla których nie można jej ustalić, wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Efekty zmian szacunków księgowych odnoszone są do bieżących okresów sprawozdawczych, podczas gdy zmiany zasad rachunkowości korygują wyniki bieżącego okresu i lat poprzednich w wartościach odpowiadających poszczególnym okresom sprawozdawczym.

Bank w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosował przepisy obowiązującego od 1 stycznia 2007 roku – Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7, „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” oraz zmienione przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej zostały zastosowane dla wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW, KTÓRE NIE SĄ JESZCZE OBOWIĄZUJĄCE

Standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zarówno te zatwierdzone, jak i nieobowiązujące za bieżący okres sprawozdawczy bądź oczekujące na zatwierdzenie przez Komisję Europejską albo nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

KONSOLIDACJA

Jednostką zależną jest podmiot, nad którym Grupa posiada kontrolę, tj. w stosunku do którego Grupa ma zdolność kierowania jego polityką finansową i operacyjną poprzez posiadanie wszystkich praw do głosu na Walnym Zgromadzeniu, co w praktyce daje możliwość realnego wpływania na kluczowe decyzje dotyczące działalności spółki.

Jednostka zależna podlega pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nią kontroli przez Grupę. Grupa przestaje konsolidować spółki zależne wraz z dniem ustania nad nimi kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio zwią-

zane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wszelkie rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane w procesie konsolidacji. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

Przychody odsetkowe obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych, naliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, a tam, gdzie nie jest możliwe ustalenie efektywnej stopy procentowej – według stopy nominalnej kontraktu.

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, Grupa szacuje przepływy pieniężne, uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego (np. opcje wcześniejszej spłaty), nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane przez strony umowy (np. prowizje za udzielenie kredytu, prowizje za wcześniejszą spłatę).

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki oraz prowizje otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności, ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

Przychody dotyczące okresu sprawozdawczego ujmowane są w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, która dyskontuje przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

Koszty odsetkowe obejmują odsetki zapłacone oraz naliczone z tytułu przyjętych depozytów od Klientów, od wyemitowanych własnych papierów wartościowych oraz innych zaciągniętych zobowiązań, wyliczone przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu odsetek naliczane są narastająco na koniec każdego dnia. Koszty dotyczące okresu sprawozdawczego ujmowane są w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej.

PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI

Przychody z tytułu prowizji obejmują kwoty inne niż odsetki otrzymane z tytułu udzielonych kredytów oraz świadczenia innych usług bankowych. Prowizje obejmują również opłaty pobierane przez Grupę z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków Klientów, przekazów, akredytyw, działalności maklerskiej i inne.

Koszty z tytułu prowizji obejmują kwoty zapłacone od zaciągniętych kredytów, operacji finansowych i operacji wymiany.

Przychody i koszty z tytułu prowizji zaliczane są do rachunku zysków i strat na zasadzie kasowej lub memoriałowej, w zależności od rodzaju produktu, jego charakteru, terminu zapadalności. Prowizje od czynności jednorazo-

wych za konkretną bieżącą usługę są uznawane kasowo. Prowizje otrzymywane lub płacone z tytułu wykonania istotnej czynności ujmowane są w rachunku zysków i strat jednorazowo. Do tego rodzaju prowizji należy wynagrodzenie za wykonanie usług rozliczeń pieniężnych, prowadzenie rachunku bankowego, usług powiernictwa papierów wartościowych.

Prowizje, które kwalifikują się do uwzględnienia w kalkulacji efektywnej stopy procentowej, są rozliczane i uznawane jako przychody odsetkowe.

Prowizje otrzymywane lub płacone w związku z zaangażowaniem kredytowym (w przypadku instrumentów o niezdefiniowanych przepływach pieniężnych) ujmowane są liniowo w rachunku zysków i strat w okresie trwania umowy z Klientem.

WYNIK HANDLOWY

W skład wyniku handlowego wchodzi zyski i straty uzyskane z transakcji instrumentami finansowymi, które przy początkowym ujęciu zostały zaklasyfikowane jako „wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”. „Wynik z pozycji wymiany” obejmuje zyski i straty z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. „Instrumenty odsetkowe” obejmują wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, kontrakty swap dla stóp procentowych i walut, opcje i inne instrumenty pochodne.

WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną (złoty polski) 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.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością bankową. Są to w szczególności przychody i koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych, otrzymanych i zapłaconych odszkodowań, kar i grzywien, kosztów opłat sądowych, notarialnych i windykacji.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Kwota środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych obejmuje: gotówkę w kasie i skarbcu, saldo na rachunku nostro w Banku Centralnym oraz salda na rachunkach bieżących w innych bankach.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, kredyty i pożyczki, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, jeśli spełniony jest przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- 1) instrument klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu.
- 2) instrument przy początkowym jego ujęciu w księgach został wyznaczony jako wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Za instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu Bank uznaje instrumenty, które są:

- a) Nabyte lub zaciągnięte w celu sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie.
- b) Częścią zdefiniowanego portfela instrumentów finansowych, dla którego istnieje określona strategia zarządzania przynosząca korzyści w krótkim terminie.
- c) Instrumentami pochodnymi.

Grupa klasyfikuje instrumenty do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w sytuacji gdy realizowana jest zamierzona strategia inwestycyjna obejmująca zarówno aktywa, jak i zobowiązania finansowe, której rezultaty są mierzone i monitorowane na bieżąco przez kierownictwo Grupy.

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności są aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie zapadalności, co do których Bank w początkowym ujęciu powziął wyraźny zamiar utrzymania danej pozycji do terminu jej zapadalności.

KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki są instrumentami finansowymi o z góry określonych lub dających się określić przepływach pieniężnych, których odzyskanie jest głównie uzależnione od ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy, które dodatkowo nie są kwotowane na aktywnych rynkach finansowych oraz nie są instrumentami wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub instrumentami zakwalifikowanymi do kategorii dostępne do sprzedaży.

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:

- a) Kredytami i pożyczkami.
- b) Instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności.
- c) Aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NIEPRZEZNACZONE DO OBROTU

Zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu są wyceniane i prezentowane w sprawozdaniu finansowym według zamortyzowanego kosztu.

UJĘCIE I WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego nieklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem: (a) kredytów i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej; (b) instrumentów finansowych utrzymywanym do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanym do terminu zapadalności i dostępnym do sprzedaży ujmują się na dzień rozliczenia transakcji. Kredyty i pożyczki ujmowane są w bilansie w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy.

Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia niemalże całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Zobowiązania finansowe wyłącza się z bilansu, w momencie gdy zobowiązanie wygasło, zostało spłacone, umorzone lub przeniesione na inny podmiot.

KOMPENSOWANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto, jeżeli występuje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania ujętych kwot oraz zamiar rozliczenia ich w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji danego składnika aktywów i uregulowania zobowiązania.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

(a) Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Przy ustaleniu utraty wartości danego składnika aktywów finansowych Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty jego wartości. Utrata wartości aktywa finansowego może być rozpoznana, gdy zaistniały obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów oraz gdy te zdarzenia mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne dotyczące danego aktywa finansowego. Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów mogą być następujące zdarzenia powodujące utratę wartości, o których Grupa posiadała wiedzę przed przystąpieniem do identyfikacji utraty wartości:

- opóźnienie lub brak spłat rat kapitałowych, odsetek lub innych płatności na rzecz Grupy zgodnie z warunkami umowy, przy czym wystąpienie tej przesłanki następuje w przypadku opóźnienia w płatności najstarszej należności, przekraczającego 90 dni;
- przyznanie Klientowi udogodnienia ze względów ekonomicznych lub prawnych, w tym restrukturyzacja zadłużenia poprzez zawarcie aneksu lub innej formy zmiany warunków pierwotnych realizacji umowy (np. wydłużenie okresu kredytowania, zmiana harmonogramów płatności, zmiany wartości zabezpieczeń, zmiany wysokości pobieranej marży odsetkowej), które w innym przypadku nie zostałyby przez Grupę udostępnione lub zawarte;
- umorzenie części kredytu, należnych odsetek, np. w ramach układu lub ugody z Klientem, lub przeniesienie należności do ewidencji pozabilansowej;
- wypowiedzenie umowy przez Grupę i/lub wszczęcie wewnętrznych procedur restrukturyzacji lub windykacji ekspozycji kredytowej;
- bankructwo, postawienie Klienta w stan upadłości lub wszczęcie procedury upadłościowej wobec Klienta;
- niekorzystne zmiany w standingu ekonomiczno-finansowym Klienta, w tym w szczególności wystąpienie sygnałów wczesnego ostrzegania lub obniżenie oceny ratingowej.

Grupa najpierw ocenia, czy występują obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych istotnych składników aktywów finansowych oraz czy dowody takie występują indywidualnie. Jeżeli Grupa stwierdzi, 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 w oparciu o analizę indywidualną, nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

Wartość utraty wartości danego składnika aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowaną według stopy efektywnej lub nominalnej stopy procentowej (dla aktywów, dla których nie jest wyznaczana efektywna stopa procentowa). W wyniku rozpoznania utraty wartości danego składnika aktywów finansowych jego wartość zostaje zmniejszona, a kwota odpisu obciąża rachunek zysków i strat w linii bezpośrednio korygującej przychody odsetkowe netto.



Spojrzenia 2007 Rafał Jakubowicz bez tytułu, 2007

W procesie szacowania bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych Grupa uwzględnia wszelkie prawdopodobne przepływy pieniężne, włączając potencjalne wpływy wynikające z przejścia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży.

Należności i pożyczki własne są spisywane w ciężar odpisów na utratę wartości kredytów, po uprzednim uprawdopodobnieniu braku skuteczności dalszych procesów windykacyjnych. Grupa wyłącza należność z bilansu, gdy traci kontrolę nad prawami wynikającymi z tej należności. Utrata kontroli następuje, jeżeli prawa dotyczące umowy wygasają lub Grupa zrzeka się tych praw, tj. dokona sprzedaży lub umorzenia wierzytelności, oraz gdy nie oczekuje się żadnych przepływów dla danej należności

W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty w okresie sześciu miesięcy od daty spisania należności odpowiednio zmniejszana jest wysokość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w rachunku zysków i strat. Jeśli Grupa odzyskuje należności uprzednio spisane w straty po upływie sześciu miesięcy od tego zdarzenia, odzyskane kwoty uznawane są jako pozostałe przychody operacyjne.

(b) Aktywa wyceniane w wartości godziwej

Grupa przy identyfikacji utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej kieruje się analogicznymi przesłankami do tych stosowanych w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, a ponadto identyfikuje zdarzenia, które wskazują na długotrwałą utratę płynności danego aktywów na rynku lub załamanie się (zanik) rynku, który był polem obrotu danym aktywem finansowym.

Aktywami wycenianymi w wartości godziwej, dla których Grupa mierzy utratę wartości, są dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Utrata wartości dłużnego papieru wartościowego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży odnoszona jest do rachunku zysków i strat. Jeśli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można bezpośrednio powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po rozpoznaniu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odnoszony do rachunku zysków i strat.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Środki trwałe oraz wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wszystkie środki trwałe oraz wartości niematerialne posiadają określony okres użytkowania, a ich amortyzacja dokonywana jest metodą liniową w ciągu przewidywanego okresu ich używania stosując następujące stawki odpisów amortyzacyjnych:

Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%
Komputery	25%
Samochody	20%
Mebel	10–20%
Sprzęt telekomunikacyjny	20%
Licencje, oprogramowanie	10–50%

Przyjęte w Grupie stawki amortyzacyjne ustalono na podstawie przewidywanego okresu używania środków trwałych.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się, gdy inwestycja jest zakończona, środek trwały jest kompletny i zdolny do użytku.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujemnie w rachunku zysków i strat.

ODPIS AKTUALIZACYJNY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW INNYCH NIŻ AKTYWA FINANSOWE

W przypadku aktywów niebędących aktywami finansowymi Grupa dokonuje weryfikacji ich wartości pod kątem możliwości wystąpienia przesłanek do dokonania odpisu aktualizacyjnego. W przypadku aktywów, dla których zidentyfikowano utratę wartości, Bank dokonuje odpisów aktualizujących wartość aktywa do wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia pracownicze w Grupie obejmują wynagrodzenia, premie uznaniowe, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne.

Premie i nagrody przyznawane są po zakończeniu okresu, za który oceniane są wyniki. Świadczenia pracownicze są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, którego dotyczą.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Pracownicy Banku uczestniczą także w programie świadczeń kapitałowych DB AG. Przydział akcji DB AG następuje po osiągnięciu minimalnego wymaganego okresu zatrudnienia w ramach Grupy DB AG.

Zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”, program ten jest traktowany są jako program rozliczany w środkach pieniężnych. Na przyszłe wypłaty tworzona jest rezerwa wykazana w pasywach bilansu w pozycji „Inne zobowiązania” oraz w pozycji „Koszty działania Banku – wynagrodzenia” rachunku zysków i strat. Koszty programu określone są przy użyciu modelu wyceny. Zgodnie z wymogami standardu, wartość godziwa jest początkowo ustalana na dzień przyznania nagrody, a następnie na każdy dzień sprawozdawczy, aż do całkowitego rozliczenia. Zwykle przydział i rozliczenie następują w tym samym roku obliczeniowym.

REZERWY

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, wartość rezerw na zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji dokonywana jest na podstawie szacunku wartości przyszłych strat w wysokości oczekiwanej bieżącej wartości przyszłych strat z tytułu niespłaconych kwot należności powstałych w wyniku realizacji gwarancji.

Ponadto rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli na Grupie ciąży obowiązek prawny, wynikający ze zdarzeń przeszłych, jak również, jeżeli prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, a Grupa jest w stanie wiarygodnie oszacować wielkość wypływu środków. Jeżeli skutek jest istotny, kwotę rezerwy wyznacza się za pomocą zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych według stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz tam, gdzie to dotyczy, ryzyka związanego z danym składnikiem zobowiązań.

PODATEK DOCHODOWY

Obciążenia podatkiem dochodowym obejmują podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżący podatek stanowi zobowiązanie podatkowe poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, odnoszące się do dochodu do opodatkowania, wyliczone według obowiązującej stawki podatkowej, wraz ze wszystkimi korektami zobowiązania podatkowego, które dotyczy poprzednich lat obrachunkowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą bilansową z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu naliczonych kosztów działania, za które jednostki Grupy są obciążane w kolejnym roku obrotowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wynikające z krajowych przepisów podatkowych ujmuje się jako koszt w okresie, w którym uzyskany został odpowiadający mu zysk. Skutki podatkowe strat podatkowych możliwych do odliczenia w przyszłości ujmuje się jako aktywa, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania, który będzie można pomniejszyć o nierozliczone straty podatkowe.

Odroczonego podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży ujmuje się bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, a następnie w miarę realizacji odnosi do rachunku zysków i strat wraz z odroczoneymi zyskami lub stratami.

INNE AKTYWA I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na pozycje innych aktywów składają się głównie rozliczenia międzyokresowe czynne, dotyczące wybranych rodzajów kosztów, opłacanych z góry, których rozliczenie następuje stosownie do upływu czasu i które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Na inne zobowiązania składają się głównie koszty rozliczane z tytułu rezerw na koszty rzeczowe wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów, które zostaną rozliczone w następnych okresach, oraz rezerwy na zobowiązania wobec pracowników (m.in. nagrody roczne, premie oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy).

LEASING

Wszystkie aktualnie zawarte przez Bank umowy leasingowe klasyfikowane są jako leasing operacyjny. Całość opłat leasingowych dokonywanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej.

DZIAŁALNOŚĆ POWIERNICZA

Grupa prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

Aktywa te nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ Bank nie posiada nad nimi kontroli.

KAPITAŁY

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie z obowiązującym prawem, tj. ustawą Prawo bankowe oraz Statutem Spółki.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem oraz wpisem do rejestru handlowego według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji. Kapitał zapasowy jest przeznaczony na pokrycie strat bilansowych Banku.

Kapitał z aktualizacji wyceny zawiera efekt przeszacowania wartości portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

3. RAPORT NA TEMAT RYZYKA

Główne obszary zarządzania ryzykiem w Grupie obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne.

Na poziomie operacyjnym za zarządzanie poszczególnymi obszarami ryzyka bankowego, ich bieżącą kontrolę oraz wytyczanie bieżącej polityki w określonych przez Zarząd ramach odpowiedzialne są: Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO) oraz Komitet Kredytowy.

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), jest organem powoływanym przez Zarząd Banku. Do zadań ALCO, w szczególności można zaliczyć: określanie potrzeb kapitałowych i płynnościowych Grupy w kontekście podejmowanego ryzyka (apetytu na ryzyko) i specyfiki działalności biznesowej, narażonej na poszczególne rodzaje ryzyka. Do zadań ALCO należy także okresowa weryfikacja adekwatności kapitałowej Grupy i jego Grupy, a także weryfikacja przestrzegania ustanowionych przez ALCO limitów ryzyka. Dodatkowo ALCO koordynuje i przestrzega zasad stosowania najwyższych standardów zarządzania aktywami i pasywami, które przyjęła i stosuje Grupa DB (ustanawiane przez Group Capital and Risk committee – CAR) na całym Świecie.

Komitet Komercyjno-Kredytowy jest powoływany przez Zarząd jako stały komitet, w którego posiedzeniach uczestniczą wszyscy Członkowie Zarządu, Dyrektor Departamentu Kredytów oraz Dyrektorzy pionów biznesowych. Komitet podejmuje działania kształtujące politykę biznesową, oraz politykę kredytową Banku, a w szczególności:

- Współuczestniczy w procesie zatwierdza nowych klientów, akceptując klientów wysokiego ryzyka, zgodnie z zasadami Regulaminu Zatwierdzania Klientów DBP.
- Określa politykę cenową produktów,
- Zarządza ryzykiem tzw. dużych koncentracji kredytowych, w tym limitów branżowych oraz podejmuje decyzje w przypadku ich przekroczeń.
- Podejmuje decyzje w sprawie ekspozycji kredytowych pod obserwacją tzw. „Watch List”, na podstawie danych przedstawianych okresowo przez Dyrektora Departamentu Kredytów.
- Ocenia okresowe raporty dotyczące ryzyka.

Odpowiedzialność za proces zarządzania ryzykiem w Grupie spoczywa na Zarządzie, a ten deleguje część swych funkcji na powołane do tego celu, wyspecjalizowane komórki organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy, które są odpowiedzialne za:

- Organizację i monitoring funkcjonowania struktury zarządzania ryzykiem, w tym za współdziałanie w formułowaniu strategii zarządzania ryzykiem oraz bieżące jej realizowanie,
- Stworzenie i stosowanie narzędzi i procedur wspomagających proces identyfikacji ryzyka, w tym ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i ryzyka płynności,
- Pomiar ryzyka, bieżący nadzór na ryzykiem oraz raportowanie ekspozycji na ryzyko w ramach Grupy,
- Współdziałanie w ustanawianiu i monitorowaniu przestrzegania miar, wartości ostrzegawczych i limitów ryzyka.

Departament Finansów, Audytu i Compliance, wspomagają na bieżąco funkcje zarządzania ryzykiem i kapitałem w Grupie, i są od niej niezależne. Rolą Departamentu Finansowego w tym procesie jest wspomaganie procesu identyfikacji i pomiaru ryzyka. Audyt, dokonuje przeglądów zgodności procedur i systemu kontroli funkcjonalnej z obowiązującymi wewnętrznymi i zewnętrznymi standardami. Funkcja Compliance doradza w procesie ryzyka braku zgodności oraz kwestii związanych z ryzykiem reputacyjnym.

Ryzyka bankowe są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia norm ostrożnościowych. Raportowanie w zakresie pozycji ryzyka jest częścią informacji zarządczej Grupy.

RYZIKO KREDYTOWE

Deutsche Bank Polska S.A.

Ryzyko kredytowe jest najistotniejszym elementem ryzyka prowadzonej działalności przez Bank i polega na tym że kontrahent nie będzie mógł spłacić całości zobowiązania wobec Banku w terminie.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank kieruje się następującymi zasadami:

- Każda ekspozycja kredytowa musi uzyskać akceptację osób lub komitetów, którym nadano odpowiednie kompetencje do podejmowania decyzji kredytowych;
- Podjęcie decyzji o ustanowieniu limitu kredytowego musi być osadzone w ramach przyjętej strategii w stosunku do danego portfela kredytowego, przy uwzględnieniu akceptowalnego stosunku zysku do podejmowanego ryzyka;
- Każdorazowa zmiana warunków finansowania (termin, rodzaj zabezpieczenia, warunki spłaty itp.) zmieniająca profil ryzyka danej ekspozycji wymaga uzyskania decyzji kredytowej;
- Kompetencje do podejmowania decyzji kredytowych są przydzielane z uwzględnieniem kwalifikacji, doświadczenia i odpowiedniego przeszkolenia danego pracownika. Raz nadane kompetencje do podejmowania decyzji kredytowych podlegają okresowej weryfikacji;
- W procesie podejmowania decyzji kredytowych, zawsze obowiązuje zasada czterech oczu;
- Odpowiedzialność za wyniki osiągnięte przez Bank na danej ekspozycji kredytowej pozostaje przy jednostce, która jest właścicielem (sponsorem) biznesowym danego Klienta. Każdorazowo wszelkie wnioski o limity kredytowe muszą być sponsorowane przez odpowiedniego właściciela biznesowego;
- Wszystkie ekspozycje kredytowe rozpatrywane są z punktu widzenia skonsolidowanego zaangażowania Grupy w dany podmiot (grupę podmiotów powiązanych);
- Wewnętrzne limity kredytowe muszą pozostawać w zgodzie z zewnętrznymi normami koncentracji oraz wymogami adekwatności kapitałowej;
- Bank lokalnie przestrzega zasad akceptacji nowych Klientów, stosowanych w Grupie DB na całym świecie.

Podstawową regułą w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym jest ocena zdolności kredytowej Klienta oceniana poprzez weryfikację jego kondycji finansowej, pozycji rynkowej i jakości zarządzania. Ocena ta stanowi podstawę podejmowania decyzji kredytowych, a także jest wyznacznikiem ustalania kompetencji kredytowych.

Bank stosuje 26 stopniową skalę oceny wiarygodności kredytowej Klienta, do której na bazie analiz statystycznych przypisane jest prawdopodobieństwo powstania straty (PD). Wskaźniki PD oraz ratingi wykorzystywane są w procesie szacowania odpisów na trwałą utratę wartości, w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ocena zdolności kredytowej Klienta zawsze rozpatrywana jest z perspektywy całości jego zaangażowań kredytowych z uwzględnieniem zaangażowań innych podmiotów, powiązanych z nim kapitałowo, personalnie lub organizacyjnie. Zaangażowaniami kredytowymi mogą być w szczególności linie kredytowe, produkty finansowania handlu, operacje walutowe lub operacje innymi instrumentami pochodnymi.

Bank regularnie dokonuje przeglądu oceny wiarygodności kredytowej Klientów według przyjętej standardowej procedury oraz identyfikuje przesłanki wskazujące na możliwości wystąpienia trwałej utraty wartości kredytu. Bank wdrożył procedury umożliwiające wczesną identyfikację zagrożeń, które mogą wpływać na pogorszenie się jakości portfela kredytowego. Uważamy, iż w stosunku do Klientów, u których pogarsza się ryzyko kredytowe, musi być prowadzona wczesna identyfikacja zagrożeń, co umożliwi w przyszłości efektywne zarządzanie danym zaangażowaniem. Wszędzie tam, gdzie Bank we wczesnym stadium identyfikuje zagrożenia pogorszenia się ryzyka kredytowego Klienta, następuje procedura stałego i wnikliwego monitoringu ekspozycji kredytowej.

Dodatkowymi sposobami ograniczania ryzyka kredytowego jest przyjmowanie prawnych zabezpieczeń na poczet spłaty przyszłych zobowiązań Klientów wobec Banku. Ocena jakości zabezpieczenia stanowi nierozłączny element procesu kredytowego.

Bank sprawuje ścisłą kontrolę nad otwartymi pozycjami pochodnymi netto.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności duża część znaczących ekspozycji Banku na ryzyko kredytowe wynikające z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych jest gwarantowana przez podmioty o uznanych ocenach zdolności kredytowej. Ponadto faktyczna kwota ekspozycji Banku na ryzyko kredytowe ogranicza się do bieżącej wartości godziwej instrumentów, których wycena jest dodatnia, co w przypadku ekspozycji w instrumentach pochodnych stanowi jedynie niewielki ułamek wartości nominalnych umowy. Poziomem ekspozycji na tego typu ryzyko kredytowe zarządza się w ramach ogólnych limitów kredytowych dla Klientów.

Bank bezwzględnie stosuje się do obowiązujących norm ostrożnościowych w zakresie ryzyka kredytowego i koncentracji dużych zaangażowań. W trakcie 2007 roku nastąpiło jedno techniczne przekroczenie limitu dużych zaangażowań. Na dzień 31 grudnia 2007 roku limity dużych zaangażowań wynosiły odpowiednio:

- 100 490 tys. zł (według przepisów 20% funduszy własnych Banku) w przypadku zaangażowania w podmioty zależne lub dominujące, lub zależne od podmiotu dominującego wobec Banku,
- 125 612 tys. zł (według przepisów 25% funduszy własnych Banku) w pozostałych przypadkach.

KONCENTRACJA ZAANGAŻOWAŃ BANKU W POSZCZEGÓLNE PODMIOTY ORAZ BRANŻE

Poniżej przedstawiona została lista 10 największych kredytobiorców Banku według stanu na 31 grudnia 2007 roku.

31.12.2007 w tys. PLN	Zaangażowanie bilansowe	Otwarte linie kredytowe	Gwarancje	Razem	Udział w całkowitym zaangażowaniu
Klient 1	85 074	14 926	-	100 000	5%
Klient 2	89 138	7 922	-	97 060	4%
Klient 3	48 548	48 284	-	96 832	4%
Klient 4	-	1 257	55 621	56 878	3%
Klient 5	-	52 347	1 383	53 730	2%
Klient 6	7 217	42 783	2 000	52 000	2%
Klient 7	43 394	3 965	-	47 359	2%
Klient 8	-	10 105	36 046	46 151	2%
Klient 9	-	40 000	-	40 000	2%
Klient 10	15 150	23 582	-	38 732	2%
Razem	288 521	245 171	95 050	628 724	

Portfel kredytów i zobowiązań pozabilansowych udzielonych Klientom na dzień 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku – analiza największych branż.

Branża	31.12.2007		31.12.2006	
	w tys. PLN	udział w %	w tys. PLN	udział w %
Przemysł motoryzacyjny	342 177	15,6%	218 295	12,2%
Produkcja i sprzedaż artykułów powszechnego użytku	299 003	13,7%	297 173	16,6%
Usługi	248 196	11,3%	81 606	4,6%
Przemysł chemiczny	223 154	10,2%	193 480	10,8%
Sektor finansowy i ubezpieczenia	206 490	9,4%	213 769	12,0%
Przemysł elektrotechniczny	193 123	8,8%	231 136	12,9%
Przemysł maszynowy i energetyczny	170 196	7,8%	115 979	6,5%
Przemysł budowlano-konstrukcyjny	136 464	6,2%	55 497	3,1%
Przetwórstwo rolne	126 001	5,8%	120 453	6,7%
Telekomunikacja	117 910	5,4%	119 157	6,7%
Przemysł metalurgiczny	59 949	2,7%	60 628	3,4%
Pozostałe ekspozycje kredytowe	57 693	2,6%	8 411	0,5%
Przemysł farmaceutyczny	7 164	0,3%	70 667	4,0%
Razem	2 187 520	100,0%	1 786 251	100,0%

W Banku nie występuje nadmierna koncentracja branżowa zaangażowań. Na dzień 31 grudnia 2007 roku największa grupa Klientów reprezentowała branżę przemysłu motoryzacyjnego, która wyniosła 15,6% całości ekspozycji Banku i była wyższa w porównaniu z ubiegłym rokiem o 3,4 punktu procentowego.

DB SECURITIES S.A.

Ryzyko kredytowe DB Securities S.A. jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych.

DB Securities S.A. umożliwia swoim Klientom składanie zleceń kupna z odroczonej terminem płatności. Korzystanie z odroczonego terminu płatności wymaga podpisania w DB Securities S.A. stosownej umowy, w której określone są limit maksymalnych należności z tytułu odroczonej płatności oraz wartość wymaganego pokrycia zleceń kupna. Klient zobowiązany jest w momencie składania zlecenia posiadać środki w wysokości ustalonej z Domem Maklerskim. Klient jest zobowiązany uzupełnić brakujące środki pieniężne w terminie trzech dni od dnia zawarcia transakcji na GPW w przypadku akcji lub dwóch dni w przypadku obligacji.

RYZIKO RYNKOWE

Deutsche Bank Polska S.A.

Ryzyko rynkowe powstaje w wyniku niepewności co do kształtowania się parametrów rynkowych, takich jak stopy procentowe i kursy walut, korelacji pomiędzy nimi oraz poziomów ich zmienności.

Ze względu na realizowaną strategię produktową Bank jest narażony na dwa główne rodzaje ryzyka rynkowego – ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

W ramach realizowanej strategii podejmujemy ryzyko rynkowe w obszarach działalności handlowej i bankowej. W ograniczonym zakresie współtworzymy rynek oraz zajmujemy pozycje ryzyka w instrumentach rynku pieniężnego i walutowego.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest kształtowanie struktury aktywów i pasywów bilansowych oraz składników pozabilansowych w celu utrzymania wielkości ryzyka rynkowego w ramach zewnętrznych i wewnętrznych limitów rynkowych.

Wyodrębniona komórka Banku (Departament Zarządzania Ryzykiem Rynkowym) jest odpowiedzialna za operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym. Nieodłączną częścią procesu pomiaru ekspozycji na ryzyko rynkowe jest analiza mająca na celu określenie potencjalnych strat Banku w przypadku wystąpienia ekstremalnych zmian parametrów cenowych (tzw. stress-testy).

Ekspozycja Banku na ryzyko rynkowe jest mierzona każdego dnia roboczego za pomocą następujących miar:

- 1) VaR – oczekiwana zmiana wyniku finansowego pod wpływem zmiany cen rynkowych przy założonym poziomie ufności 99%,
- 2) BPV – zmiana wyniku finansowego pod wpływem zmiany cen rynkowych o 1 punkt bazowy,
- 3) pozycji walutowych.

Poniżej są przedstawione obszary działalności Global Markets wraz z przyporządkowanymi do nich instrumentami finansowymi:

1) Global Market OTC:

- obligacje skarbowe,
- bony skarbowe,
- IRS.

2) Global Market Finance:

- papiery wartościowe emitowane przez banki i przedsiębiorstwa,
- FRA,
- IRS, CIRS,
- lokaty, depozyty,
- FX swap,
- FX spot/forward.

Ryzyko rynkowe zajmowane w poszczególnych portfelach ograniczone jest przez limit VaR dla każdego portfela oraz łączny, BPV (dla portfela GM OTC) oraz limit otwartej pozycji walutowej.

Model VaR oblicza się metodą historyczną z wykorzystaniem poziomu istotności równemu 0,01. Okres prognozy (założony okres utrzymywania stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych – okres utrzymywania pozycji) wynosi 1 dzień roboczy, przy próbie wiarygodnych danych historycznych za okres obejmujący 400 poprzedzających dni roboczych (okres próby).

Poprzez wiarygodne dane historyczne rozumie się dane dotyczące kursów walutowych, poziomu stóp procentowych oraz cen papierów wartościowych. Natomiast dane wyjściowe modelu historycznego VaR obejmują prognozowaną wartość VaR dla danego okresu czasu utrzymania pozycji z zadaniem poziomem ufności w rozbięciu na ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.

Bank przeprowadza weryfikację historyczną oraz rewaluacyjną modelu VaR. W 2007 roku średni dzienny VaR na ryzyko rynkowe Banku wyniósł około 550 tys. zł.

Dodatkową miarą ryzyka rynkowego, uzupełniającą pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, symulujące hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny poszczególnych portfeli Banku. Testy warunków skrajnych – analizy szokowe (stress testing i crash testing) służą do oszacowania potencjalnej straty w przypadku nadzwyczajnej sytuacji na rynku finansowym, która nie jest standardowo opisana za pomocą miar statystycznych.

Przeprowadzenie analizy szokowej stanowi uzupełnienie kalkulacji VaR przez dodanie informacji dotyczącej stopnia ekspozycji Banku na ryzyko w warunkach ekstremalnych zmian warunków rynkowych.

Analizy szokowe przeprowadzane są na całkowitej pozycji Banku, pozycji powstałej w wyniku transakcji zaliczonych do księgi handlowej oraz na pozycji powstałej w wyniku transakcji zaliczonych do księgi bankowej.

Bank stosuje trzy rodzaje analiz szokowych, polegające na założonych scenariuszach przesunięcia krzywej dochodowości lub kursu walutowego, oparte na standardowym przesunięciu krzywej dochodowości, określonym w przepisach dotyczących obliczania wymogów kapitałowych, oraz oparte na zmianie stóp procentowych równe 1-szemu oraz 99-temu centylowi zaobserwowanych historycznych zmian stóp procentowych.

W trakcie 2007 roku nie nastąpiły istotne zmiany w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym w Banku.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Deutsche Bank Polska S.A.

Bank narażony jest na ryzyko stopy procentowej, polegające na niedopasowaniu okresów przeszacowywania aktywów i pasywów oraz instrumentów pochodnych na stopę procentową. Zmiany stóp procentowych na rynku w sytuacji posiadania otwartych ekspozycji wrażliwych na tego rodzaju zmiany powoduje, że powstaje ryzyko poniesienia nieplanowanych i niekontrolowanych strat jak i zysków.

Bank stara się maksymalnie ograniczyć ryzyko niedopasowania oprocentowania aktywów i pasywów, stosując system wewnętrznych rozliczeń za fundusze.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej według wartości bilansowej aktywów i pasywów w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: następnego okresu przeszacowania lub terminu zapadalności.

31.12.2007 w tys. PLN	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Pozycje nieodsetkowe	Razem
Kasa i należności z Bankiem Centralnym	371 719	0	0	0	0	0	0	371 719
Należności od banków	2 514 461	680 841	564 178	120 000	0	0	(1 452)	3 878 028
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	150 833	58 159	95 701	35 512	33 790	29 366	0	403 361
Należności od Klientów	792 530	32 393	20 839	168	0	0	(1 345)	844 585
Inwestycyjne aktywa finansowe	500 859	80 754	0	0	0	0	34	581 647
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0	7 360	7 360
Wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0	1 418	1 418
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	30 143	30 143
Inne aktywa	0	0	0	0	0	0	197 935	197 935
Aktywa razem	4 330 402	852 147	680 718	155 680	33 790	29 366	234 093	6 316 196
Zobowiązania wobec banków	1 291 208	199 526	18 000	0	0	0	0	1 508 734
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	135 961	22 061	61 826	10 719	0	0	0	230 567
Zobowiązania wobec Klientów	3 610 147	39 826	44 003	281	0	0	0	3 694 257
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	80 648	0	0	0	(1 198)	79 450
Rezerwy	0	0	0	0	0	0	551	551
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	11 931	11 931
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	26 249	26 249
Inne zobowiązania	0	0	0	0	0	0	137 701	137 701
Kapitał akcyjny	0	0	0	0	0	0	230 000	230 000
Kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	195 000	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	(455)	(455)
Zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	202 211	202 211
Pasywa razem	5 037 316	261 413	204 477	11 000	0	0	801 990	6 316 196
Niedopasowanie bilansowe	(706 914)	590 734	476 241	144 680	33 790	29 366		



Spojrzenia 2007 Olga Lewicka Force & Grace (Prolog # 1), 2007, (fragment)

31.12.2006 w tys. PLN	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Pozycje nieodsetkowe	Razem
Kasa i należności z Bankiem Centralnym	73 790	-	-	-	-	-	-	73 790
Należności od banków	3 624 858	205 433	60 000	220 689	-	-	(2 695)	4 108 285
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	72 546	13 326	227 019	36 036	10 140	5 365	54	364 486
Należności od Klientów	382 821	55 771	10 998	3 546	3 532	-	(964)	455 704
Inwestycyjne aktywa finansowe	-	156 472	59 075	-	16 815	-	37	232 399
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	6 525	6 525
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	1 604	1 604
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	177	177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	28 880	28 880
Inne aktywa	-	-	-	-	-	-	86 147	86 147
Aktywa razem	4 154 015	431 002	357 092	260 271	30 487	5 365	119 765	5 357 997

Zobowiązania wobec banków	1 104 042	63 133	2 455	-	-	-	-	1 169 630
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	78 744	17 329	24 336	1 511	6	-	-	121 926
Zobowiązania wobec Klientów	3 196 969	56 474	16 206	14 708	620	-	-	3 284 977
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	90 645	-	-	(2 513)	88 132
Rezerwy	-	-	-	-	-	-	6 823	6 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	6 570	6 570
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	23 214	23 214
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	70 752	70 752
Kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	230 000	230 000
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	195 000	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	160 954	160 954
Pasywa razem	4 379 755	136 936	42 997	106 864	626	-	690 819	5 357 997
Niedopasowanie bilansowe	(225 740)	294 066	314 095	153 407	29 861	5 365	-	-

W poniższej tabeli przedstawiono efektywne stopy procentowe za rok 2007 dla podstawowych kategorii aktywów i pasywów odsetkowych w podziale na główne waluty.

2007 w %	PLN	EUR	USD
Lokaty w innych bankach	4,3957%	3,8388%	5,2807%
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	5,2219%	4,9845%	6,9210%
Zobowiązania wobec innych banków	4,0429%	4,0120%	5,3018%
Zobowiązania wobec Klientów	3,1797%	2,8980%	4,6344%

DB Securities S.A.

Narażenie DB Securities S.A. na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. DB Securities S.A. zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

RYZIKO WALUTOWE**Deutsche Bank Polska S.A.**

Bank definiuje ryzyko walutowe jako zagrożenie odchylenia wyniku finansowego od zamierzonego poziomu w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych kursów walutowych. W przypadku ryzyka walutowego zmiana wyniku finansowego może znaleźć odzwierciedlenie w wyniku handlowym z pozycji wymiany.

Zmiany kursów walutowych, podobnie jak wahania stopy procentowej, oddziałują na wartość aktywów, pasywów oraz pozycji pozabilansowych.

Bank identyfikuje następujące rodzaje ryzyka walutowego: zmiany kursu pojedynczej waluty względem waluty funkcjonalnej, zmiany korelacji pomiędzy poszczególnymi walutami obcymi oraz ryzyko aprecjacji bądź deprecjacji waluty funkcjonalnej.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe głównych walut na dzień 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku.

31.12. 2007 w tys. PLN	EUR	USD	CHF	GBP	INNE	PLN	Razem
Kasa i należności z Bankiem Centralnym	0	0	0	0	0	371 719	371 719
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	1 154 922	288 053	1 568 041	19 051	28 199	819 762	3 878 028
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 295	3 077	202	0	0	394 787	403 361
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	85 801	18 186	0	0	7	740 590	844 585
Inwestycyjne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	581 647	581 647
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	7 360	7 360
Wartości niematerialne	0	0	0	0	0	1 418	1 418
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	30 143	30 143
Inne aktywa	139	6	0	0	0	197 790	197 935
Aktywa razem	1 246 157	309 322	1 568 243	19 051	28 206	3 145 217	6 316 196

Zobowiązania wobec innych banków	330 038	142 397	201 955	17 707	241	816 397	1 508 734
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 140	3 077	202	-	-	222 148	230 567
Zobowiązania wobec Klientów	945 486	241 416	3 056	1 349	42 699	2 460 251	3 694 257
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	80 648	-	-	-	(1 198)	79 450
Rezerwy	-	-	-	-	-	551	551
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	11 931	11 931
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	26 249	26 249
Inne zobowiązania	3 188	231	-	2	3	134 277	137 701
Kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	230 000	230 000
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	195 000	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	(455)	(455)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	202 211	202 211
Pasywa razem	1 283 851	467 769	205 213	19 058	42 943	4 297 363	6 316 196
Pozycja bilansowa netto	37 694	158 448	(1 363 030)	7	14 736	1 152 145	-

31.12.2006	EUR	USD	CHF	GBP	INNE	PLN	Razem
w tys. PLN							
Kasa i należności z Bankiem Centralnym	-	-	-	-	-	73 790	73 787
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	419 043	1 644 329	1 099 755	8 175	11 389	925 594	4 108 285
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 007	-	-	-	-	359 479	364 486
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	72 957	1 724	-	-	-	381 023	455 704
Inwestycyjne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	232 399	232 399
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	6 525	6 525
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	1 604	1 604
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	177	177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	28 880	28 880
Inne aktywa	1 086	67	4	2	-	84 988	86 147
Aktywa razem	498 093	1 646 120	1 099 759	8 177	11 389	2 094 459	5 357 997

Zobowiązania wobec innych banków	224 645	192 027	44 722	6 643	207	701 386	1 169 630
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 007	-	-	-	-	116 919	121 926
Zobowiązania wobec Klientów	801 101	99 953	5 487	1 508	10 111	2 366 817	3 284 977
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	90 645	-	-	-	(2 513)	88 132
Rezerwy	-	-	-	-	-	6 854	6 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	6 570	6 570
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	23 214	23 214
Inne zobowiązania	4 890	199	-	12	1	65 650	70 752
Kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	230 000	230 000
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	195 000	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	160 954	160 954
Pasywa razem	1 035 643	382 824	50 209	8 163	10 319	3 870 839	5 357 997
Pozycja bilansowa netto	537 550	(1 263 296)	(1 049 550)	(14)	(1 071)	1 776 380	-

DB Securities S.A.

DB Securities S.A. narażone jest na ryzyko kursu wymiany z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonania przez DB Securities S.A. sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta sprawozdawcza. W przypadku transakcji na innych giełdach papierów wartościowych DB Securities S.A. dokonuje sprzedaży lub zakupu kontraktów terminowych typu forward celem zlikwidowania ekspozycji na ryzyko walutowe wynikające z tych transakcji. Kontakty te muszą być określone w tej samej walucie, co zabezpieczona pozycja.

RYZIKO PŁYNNOCI

Deutsche Bank Polska S.A.

Ryzyko płynności jest ryzykiem związanym z brakiem możliwości regulowania zobowiązań, w momencie kiedy stają się one zapadalne.

Zarządzanie płynnością Banku jest zdeterminowane przez następujące czynniki o charakterze operacyjnym:

- zachowanie zdolności do rozliczeń płatniczych,
- uwzględnienie potrzeb płynności przy przygotowaniu średnio- i długoterminowych planów działalności Banku,
- minimalizacją kosztów utrzymywania płynności,
- stress-testy płynności.

Celem zarządzania płynnością Banku jest aktywne zarządzanie bilansem oraz zobowiązaniami pozabilansowymi w celu zapewnienia nieprzerwanej płynności Banku. Zarządzanie płynnością uwarunkowane jest specyfiką działalności oraz bazą klientowską Banku. Na płynność Banku mają wpływ również czynniki będące poza kontrolą Banku takie jak polityka stóp procentowych, polityka zarządzania płynnością systemu bankowego przez NBP, regulacje krajowe oraz zagraniczne, sytuacja gospodarcza w kraju oraz bieżąca sytuacja na rynku pieniężnym.

Bank inwestuje środki stanowiące zabezpieczenie płynności w instrumenty finansowe innych banków o wysokich ratingach (przeważnie o krótkich terminach zapadalności) oraz w skarbowe papiery wartościowe, które charakteryzują się wysokim poziomem płynności.

Dopasowanie i kontrolowanie terminów zapadalności i wymagalności instrumentów finansowych jest kluczową kwestią dla kierownictwa Banku.

Bank posiada procedury postępowania w sytuacji zagrażającej istotnym wzrostem ryzyka płynności, tzw. plan awaryjny. W przypadku sytuacji kryzysowej na skalę lokalną istotnym elementem planu jest wsparcie płynnościowe ze strony głównego akcjonariusza Banku.

W 2007 roku w wyniku wzrostu o niemal 335 mln zł poziomu depozytów stabilnych nastąpiło dalsze zwiększenie poziomu płynności Banku. Wzrost poziomu depozytów stabilnych był efektem znacznego zwiększenia poziomu depozytów sektora niefinansowego.

Istotnym elementem zarządzania płynnością jest utrzymywanie przez Bank portfela skarbowych papierów wartościowych służącego do zabezpieczenia płynności Banku. Na koniec 2007 roku wartość tego portfela wyniosła 540 mln zł. Wartość portfela płynnościowego ustalana jest decyzjami Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

W trakcie 2007 roku nie nastąpiły istotne zmiany w procesie zarządzania ryzykiem płynności w Banku.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań Grupy w oparciu o pozostały, na dzień bilansowy, okres do terminu zapadalności.

31.12.2007 w tys. PLN	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Pozycje niewrażliwe	Razem
Kasa i należności z Bankiem Centralnym	371 719	0	0	0	0	0	0	371 719
Należności od banków	2 514 461	680 841	564 178	120 000	0	0	(1 452)	3 878 028
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	262 480	58 109	71 899	10 873	0	0	0	403 361
Należności od Klientów	753 038	40 827	22 651	25 477	2 818	1 119	(1 345)	844 585
Inwestycyjne aktywa finansowe	0	13 176	0	0	67 577	500 859	35	581 647
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0	7 360	7 360
Wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0	1 418	1 418
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	30 143	30 143
Inne aktywa	0	0	0	0	0	0	197 935	197 935
Aktywa razem	3 901 698	792 953	658 728	156 350	70 395	501 978	234 094	6 316 196
Zobowiązania wobec banków	1 291 208	199 526	18 000	0	0	0	0	1 508 734
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	135 961	22 061	61 826	10 719	0	0	0	230 567
Zobowiązania wobec Klientów	3 609 568	39 826	44 003	281	579	0	0	3 694 257
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	80 648	0	0	0	(1 198)	79 450
Rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	551
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	11 931
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	26 249
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	137 701
Kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	-	230 000
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	(455)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	202 211
Pasywa razem	5 036 737	261 413	204 477	11 000	579	0	(1 198)	6 316 196
Luka bilansowa	1 135 039	(531 540)	(454 251)	(145 350)	(69 816)	(501 978)	-	-

31.12.2006 w tys. PLN	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Pozycje niewrażliwe	Razem
Kasa i należności z Bankiem Centralnym	73 790	-	-	-	-	-	-	73 790
Należności od banków	3 624 858	200 433	65 000	220 689	-	-	(2 695)	4 108 285
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	329 962	11 706	21 300	1 518	-	-	-	364 486
Należności od Klientów	349 961	54 839	14 424	28 090	7 889	1 465	(964)	455 704
Inwestycyjne aktywa finansowe	-	105 849	59 075	-	67 438	-	37	232 399
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	6 525
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	1 604
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	28 880
Inne aktywa	-	-	-	-	-	-	-	86 147
Aktywa razem	4 378 571	372 827	159 799	250 297	75 327	1 465	(3 622)	5 357 997

Zobowiązania wobec banków	1 104 042	63 133	2 455	-	-	-	-	1 169 630
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	78 744	17 329	24 336	1 511	6	-	-	121 926
Zobowiązania wobec Klientów	3 196 969	56 474	16 206	14 708	620	-	-	3 284 977
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	90 645	-	-	(2 513)	88 132
Rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	6 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	6 570
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	23 214
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	70 752
Kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	-	230 000
Kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	195 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	(12)
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	160 954
Pasywa razem	4 379 755	136 936	42 997	106 864	626	-	(2 513)	5 357 997
Luka bilansowa	1 184	(235 891)	(116 802)	(143 433)	(74 701)	(1 465)	-	-

DB Securities S.A.

Na podstawie analizy ryzyka stwierdzono, że największe zagrożenie dla płynności DB Securities S.A. może stanowić konieczność wniesienia zabezpieczenia do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń prowadzonego przez Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW). Ryzyko to jest zabezpieczone możliwością uzyskania wsparcia płynnościowego z Grupy.

RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyko operacyjne wiąże się nieodzwrotnie ze wszystkimi typami ryzyka generowanego w ramach działalności operacyjnej Grupy. Jest to ryzyko straty powstałej na skutek niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych czynności i procesów, działań ludzkich, systemów oraz na skutek wpływu wydarzeń zewnętrznych. Szczególnymi niemierzalnymi aspektami tego ryzyka są takie elementy, jak: ryzyko defraudacji przez pracowników lub osoby z zewnątrz, niewłaściwe autoryzacje transakcji, awarie sprzętu i systemów teleinformatycznych, nieadekwatne wyszkolenie personelu, a także ryzyko błędu ludzkiego.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Grupie jest procesem ciągłym, wspieranym przez specjalistów z Grupy DB, w szczególności przez specjalistów odpowiedzialnych za poszczególne jednostki biznesowe (Divisional Operational Risk Officers).

Organizacja zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie nastawiona jest na ścisłą współpracę i wsparcie działalności biznesowej Grupy. Niemniej jednak w celu uniknięcia potencjalnego konfliktu interesów i zapewnienia obiektywizmu funkcja oceny ryzyka operacyjnego w Grupie jest oddzielona od funkcji podejmowania decyzji biznesowych.

Zgodnie z przyjętymi zasadami zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie, każdy pracownik odpowiedzialny jest za identyfikację ryzyka operacyjnego występującego na swoim stanowisku pracy (w obszarze kompetencji) i podejmowanie działań ograniczających to ryzyko. Przez działanie ograniczające ryzyko operacyjne rozumie się również informowanie koordynatora działu ds. ryzyka operacyjnego właściwych jednostek Grupy o zidentyfikowanych zagrożeniach, w trybie obowiązującym dla zgłaszania zdarzeń i zagrożeń z zakresu ryzyka operacyjnego, a także dokładanie staranności przy wykonywaniu powierzonych zadań oraz przestrzeganie obowiązujących przepisów.

Zarząd informowany jest o zdarzeniach z zakresu ryzyka operacyjnego przez koordynatora ds. ryzyka operacyjnego. Następnie Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej okresową informację dotyczącą przyjętej przez Grupę strategii zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach ogólnej strategii zarządzania ryzykiem oraz przedstawia informację o realizowanych przez Grupę działaniach związanych z ograniczaniem ryzyka operacyjnego.

Strategia zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie opiera się na następujących zasadach:

- wszystkie komórki organizacyjne Grupy są zobowiązane do bieżącej identyfikacji, szacowania oraz podejmowania niezbędnych czynności ograniczających ryzyko operacyjne, nawet w sytuacjach kiedy to ryzyko jest trudne do określenia w danym momencie czasu;
- ryzyko operacyjne jest zarządzane na najniższych możliwych (z praktycznego punktu widzenia) poziomach struktury organizacyjnej Grupy;
- dla zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego, dla których podjęcie czynności ograniczających ryzyko nie przyniesie spodziewanych efektów, należy uruchomić proces akceptacji (risk acceptance process) obowiązujący w Grupie DB;
- odpowiedzialność w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym, określona jest na poziomie konkretnego pracownika Grupy;
- przejrzystość i efektywność struktury zarządzania ryzykiem operacyjnym jest osiągnięta dzięki, jasnemu podziałowi odpowiedzialności, zapewnieniu niezależności podejmowanych decyzji, efektywnego procesu informacji i eskalowania zdarzeń, monitorowanych przez poszczególne departamenty w Grupie;
- poszczególne linie biznesowe, ponoszą bezpośrednią odpowiedzialność za koszty powstałe w skutek podjęcia czynności ograniczających lub powstałych w skutek zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego, które miały miejsce w ich obszarze działalności.

Bank posiada w ramach swojej organizacji jasno zdefiniowaną niezależną strukturę, której zadaniem jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym.

W ramach tej struktury zostały powołane w Grupie osoby pełniące funkcję wspierające i koordynujące zarządzanie ryzykiem operacyjnym: Risk Operational Officer, Technical Information Security Officer, Business Information Security Officer, Business Continuity Coordinator, Administrator of Personal Data Security.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

W procesie planowania i zarządzania kapitałem Grupa bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację makroekonomiczną otoczenia, w jakim prowadzi działalność gospodarczą.

Czynnikami makroekonomicznymi, które Bank bierze pod uwagę w procesie zarządzania kapitałem są:

- wysokość i kształtowanie się stóp procentowych – jako determinanta aktywności kredytowej przedsiębiorstw i wysokości realizowanych marż odsetkowych,
- poziom oszczędności przedsiębiorstw i ludności – jako źródło pozyskania taniego pieniądza,

- wskaźniki wzrostu gospodarczego – jako elementy obrazujące wielkości inwestycji oraz sytuacji finansowej Klientów,
- analizy scenariuszowe.

Założeniem Grupy jest ograniczanie i redukcja tych rodzajów ryzyka, którego koszt w postaci zabezpieczenia kapitałem nie jest rekompensowany wielkością zakładanego zwrotu z kapitału.

Podstawowym celem Grupy w procesie długofalowego zarządzania kapitałem jest utrzymywanie poziomu kapitału w stosunku do ponoszonego ryzyka na poziomie zapewniającym utrzymywanie współczynnika wypłacalności powyżej wielkości dającej gwarancję bezpieczeństwa zgromadzonych w Banku środków Klientów, w wysokości nie mniejszej niż określony przez organy nadzorcze limit dla prowadzenia działalności powierniczej w równowartości 450 mln zł lub ekwiwalentu w złotych kwoty 100 mln euro, o wysokości współczynnika wypłacalności nie mniejszej niż 9%, nie niższej niż wartość kapitału wewnętrznego oszacowanego na podstawie ICAAP lub innej wyższej, wymaganej przez zewnętrzne organy nadzorcze.

NOWA UMOWA KAPITAŁOWA

W 2007 roku Bank wdrożył zasady Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II), czego rezultatem jest ustrukturyzowany system zarządzania ryzykiem oraz kapitałami. Jednocześnie wraz wdrożeniem metodologii Basel II, Bank jest przygotowany do wypełniania norm nadzorczych wynikających z wejścia w życie Uchwał KNB przenoszących do regulacji krajowych postanowienia Dyrektyw UE dotyczące Basel II.

Realizacja wdrożenia projektu Basel II opierała się w części na doświadczeniu ekspertów z Grupy DB AG. Należy jednak podkreślić, iż wdrożenie postanowień Nowej Umowy Kapitałowej w Banku zakładało uwzględnianie na każdym etapie specyfiki funkcjonowania polskiego rynku.

Bank posiada uchwaloną przez Radę Nadzorczą politykę w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych, tzw Filar III. Obowiązek informacyjny Banku w zakresie Basel II będzie corocznie określany stosowną uchwałą KNF.

4. 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 Grupy według ich wartości godziwej. Do oszacowania wartości godziwej aktywów i zobowiązań wykorzystuje się – tam, gdzie to możliwe – ceny rynkowe lub uznane modele wyceny.

w tys. PLN	31.12.2007		31.12.2006	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Lokaty w innych bankach i pożyczki udzielone innym bankom	3 878 028	3 874 770	4 108 285	4 121 211
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	844 585	845 736	455 704	457 917
Zobowiązania wobec innych banków	1 508 734	1 508 718	1 169 630	1 170 642
Zobowiązania wobec Klientów	3 694 257	3 693 076	3 284 977	3 291 968

Wartość godziwą lokat o zmiennej stopie procentowej oraz jednodniowych depozytów overnight stanowi ich wartość bilansowa. Szacunkowa wartość godziwa depozytów o stałym oprocentowaniu opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych ustalanych na podstawie stóp wyznaczonych w oparciu o krzywą zerokuponową.

Kredyty i pożyczki przedstawiono po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Szacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek stanowi zdyskontowaną kwotę przyszłych przepływów środków pieniężnych do otrzymania. Środki pieniężne do otrzymania są dyskontowane według bieżących stóp rynkowych w celu ustalenia ich wartości godziwej.

Szacowana wartość godziwa lokat o stałym oprocentowaniu oraz kredytów, dla których nie istnieją kwotowania rynkowe, opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy wykorzystaniu stóp procentowych dla obecnie zaciąganych kredytów o zbliżonym okresie pozostałym do upływu terminu zapadalności.

5. SZACUNKI KSIĘGOWE

Bank przy wycenie bieżącej niektórych składników aktywów i pasywów dokonuje szacunków i założeń, które uwzględniane są w modelach wyceny. Bank kieruje się przy tym swoją najlepszą wiedzą, doświadczeniem oraz najlepszą praktyką bankową.

Głównymi obszarami stosowania oszacowań i założeń przy wycenie składników bilansu są:

- określenie utraty wartości kredytów i pożyczek,
- ustalenie wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- ustalenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych.

Bank, realizując zaimplementowane procesy zarządzania ryzykiem kredytowym, cyklicznie przeprowadza przegląd portfela kredytowego pod kątem utraty jego wartości. Wielkości odpisów, w przypadku zaangażowań, dla których zidentyfikowano przesłanki z tytułu trwałej utraty wartości, określane są na bazie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Bank szacuje przepływy na podstawie własnych doświadczeń oraz realnej oceny możliwości kredytobiorcy do dalszej obsługi zadłużenia. Metodyka, na podstawie której Bank przeprowadza szacunki dotyczące identyfikacji i pomiaru trwałej utraty wartości, jest poddawana regularnym przeglądom.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych, dla których nie istnieją aktywne rynki (nie jest dostępna wiarygodna cena rynkowa), określana jest przy użyciu powszechnie uznanych modeli, odpowiednio skalibrowanych w celu uzyskania cen instrumentów jak najbardziej zbliżonych do porównywalnych cen rynkowych.

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawana jest, jeżeli przez okres co najmniej trzech miesięcy cena rynkowa danego papieru wartościowego utrzymuje się na poziomie niższym od ceny jego nabycia. Odwrócenie utraty wartości następuje w momencie uznania przez Bank, iż przesłanki powodujące obniżenie się wartości instrumentu ustąpiły w sposób trwały.

6. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK

Przychody z tytułu odsetek

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Lokaty, kredyty i pożyczki dla banków	195 729	153 350
Kredyty i pożyczki dla Klientów	32 581	28 014
Odsetki od dłużnych pap. wartościowych przeznaczonych do obrotu	31 089	10 896
Odsetki od dłużnych pap. wartościowych dostępnych do sprzedaży	14 731	5 996
Odsetki od dłużnych pap. wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	747	735
Przychody z tytułu odsetek razem:	274 877	198 991

Przychody z tytułu odsetek za rok 2007 oraz 2006 zawierają odsetki od kredytów, dla których rozpoznano utratę wartości w kwocie odpowiednio 3 tys. zł i 5 tys. zł.

7. KOSZTY ODSETEK

Koszty odsetek

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Depozyty Klientów	(133 516)	(91 997)
Depozyty bankowe	(68 590)	(42 973)
Koszty z tytułu odsetek razem:	(202 106)	(134 970)



8. ODPISY NA UTRATĘ WARTOŚCI

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Zwiększenia	(2 003)	(19)
aktualizacja wartości kredytów, pożyczek i innych należności	(1 868)	-
rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	(135)	(19)
Zmniejszenia	362	618
aktualizacja wartości kredytów, pożyczek i innych należności	17	546
rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	345	72
Odpisy na utratę wartości	(1 641)	599

9. WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z tytułu prowizji	115 452	65 417
doradztwo/ zarządzanie majątkiem osób trzecich	19 738	13 235
od operacji rozliczeniowych krajowych	14 572	10 734
inne prowizje	12 764	10 672
od operacji rozliczeniowych zagranicznych	6 034	6 202
od zobowiązań gwarancyjnych	2 274	2 279
prowizje od sprzedaży opcji walutowych	2 977	1 340
od kredytów i pożyczek	751	671
prowizje maklerskie - akcje	47 578	15 367
prowizje maklerskie - instrumenty pochodne	6 676	2 125
prowizje maklerskie - obligacje	1 323	2 463
prowizje maklerskie - pozostałe	765	329
Koszty z tytułu prowizji	(28 887)	(15 035)
usługi brokerskie	(4 285)	(3 280)
od operacji rozliczeniowych krajowych	(6 320)	(3 222)
inne prowizje	(2 378)	(2 092)
prowizje od zakupu opcji walutowych	(2 977)	(1 352)
od operacji rozliczeniowych zagranicznych	(316)	(223)
koszty GPW	(6 297)	(2 721)
koszty KDPW	(2 341)	(1 017)
koszty transakcyjne pozostałych rynków	(3 973)	(1 128)
Wynik z tytułu prowizji	86 565	50 382

10. WYNIK HANDLOWY

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Wynik z pozycji wymiany	56 287	48 621
Wynik na instrumentach dłużnych	(5 342)	935
Wynik na instrumentach pochodnych na stopę procentową	1 229	1 195
Wynik handlowy	52 174	50 751

11. KOSZTY DZIAŁANIA BANKU I KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Wynagrodzenia	(42 044)	(32 756)
Eksploatacja systemów informatycznych	(13 367)	(14 190)
Koszty usług obcych	(10 932)	(11 359)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(10 326)	(10 063)
Podatki i opłaty oraz pozostałe składki	(3 430)	(4 388)
Pozostałe koszty rzeczowe	(11 579)	(7 551)
Ubezpieczenia	(4 508)	(3 172)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(2 312)	(2 214)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(1 682)	(1 752)
Koszty konsultacji i doradztwa	(494)	(657)
Składka i wpłaty na BFG	(381)	(443)
Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu – razem	(101 055)	(88 545)

12. UZGODNIENIE RZECZYWISTEGO OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO

w tys. PLN	Nota	31.12.2007	31.12.2006
Bieżący podatek		(23 330)	(25 209)
Bieżący rok		(23 330)	(24 802)
Korekty z lat ubiegłych		-	(407)
Podatek odroczony		(1 870)	5 391
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	28	(26 249)	(23 214)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	21	30 042	28 877
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu powstania aktywa/rezerwy z lat poprzednich		(5 663)	(272)
Podatek dochodowy razem		(25 200)	(19 818)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Zysk brutto	125 361	82 243
Podatek dochodowy wg stawki 19%	(23 819)	(15 626)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz przychody nieopodatkowane oraz niewykorzystany podatek odroczony	(1 381)	(4 192)
Efekt podatkowy odpisów na utratę wartości	(312)	111
Amortyzacja	(11)	64
Korekty podatku z lat ubiegłych	(769)	(407)
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów (tj. nieobowiązkowe składki członkowskie, darowizny itp.)	(595)	(674)
Niewykorzystany podatek odroczony od rezerw na koszty oraz efekty podatkowe spraw sądowych	306	(3 287)
	-	-
Podatek dochodowy razem	(25 200)	(19 818)

13. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Podstawowy		
Zysk za okres	100 161	62 425
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	230	230
Podstawowy zysk za okres na jedną akcję wyrażony w złotych	435 483	271 411
Rozwodniony		
Zysk za okres	100 161	62 425
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	230	230
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby rozwodnionego zysku na akcje	230	230
Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję wyrażony w złotych	435 483	271 411

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku oraz średniej ważonej liczby akcji.

14. KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM

(a) Kasa, operacje z Bankiem Centralnym

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Kasa	4	3
Rachunek bieżący – nostro w NBP	371 715	73 787
Razem	371 719	73 790

(b) Komponenty środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Kasa	4	3
Rachunek bieżący - nostro w NBP	371 715	73 787
Rachunki bieżące innych banków	206 107	43 529
Razem	577 826	117 319

Pozycja "Rachunek bieżący – nostro w NBP" odnosi się do środków utrzymywanych na rachunku w Narodowym Banku Polskim, na którym utrzymywana jest rezerwa obowiązkowa. Kwota naliczonej rezerwy jest pomniejszana o równowartość 500 tys. EUR. Stan rezerwy obowiązkowej za okres od 31.12.2007 do 30.01.2008 roku wynosił 158 850 tys. zł., a za a za okres 30.11.2006 do 01.01.2007 roku 139 736 tys. zł. Podstawą naliczania rezerwy obowiązkowej za dany miesiąc stanowi średnia arytmetyczna stanu środków zgromadzonych na rachunkach bankowych na koniec każdego dnia danego miesiąca.

15. LOKATY W INNYCH BANKACH ORAZ KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE INNYM BANKOM

(a) Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom wg rodzaju

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Rachunki bieżące	206 107	43 529
Lokaty międzybankowe	3 660 471	4 069 467
Naliczone odsetki	17 594	9 208
Dyskonto – CLAS	(4 692)	(11 223)
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(1 224)	(2 569)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(228)	(127)
– utworzone indywidualnie	-	-
– utworzone grupowo	(228)	(127)
Razem	3 878 028	4 108 285

(b) Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom według terminów zapadalności

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Bieżące	206 107	43 529
Terminowe	3 660 471	4 069 467
do 1 miesiąca	2 295 452	3 572 122
powyżej 1 miesiąca do 3-ch miesięcy	680 841	200 433
powyżej 3-ch miesięcy do 1 roku	564 178	65 000
powyżej 1 roku do 5 lat	120 000	231 912
Odsetki naliczone (niezapadłe)	17 594	9 208
Dyskonto – CLAS	(4 692)	(11 223)
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(1 224)	(2 569)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(228)	(127)
Razem	3 878 028	4 108 285

(c) Zmiana stanu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności od innych banków

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	127	299
Zmiany w wartości odpisu:	101	(172)
Utworzenie w okresie	101	-
Rozwiązanie w okresie	-	(172)
Saldo na koniec okresu	228	127

16. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(a) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Bony skarbowe	44 113	205 528
Obligacje Skarbu Państwa	98 317	51 835
Akcje spółek giełdowych	-	54
Certyfikaty depozytowe	-	-
Wartość rynkowa niezapadłych instrumentów finansowych	260 931	107 069
Razem	403 361	364 486

(b) Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	364 486	560 953
Zwiększenia	67 907 657	58 853 749
– zakup dłużnych papierów wartościowych	67 735 353	58 808 811
– zwiększenie wartości papierów wartościowych	9 011	454
– wycena pozabilansowych instrumentów pochodnych	163 293	44 484
Zmniejszenia	(67 868 782)	(59 050 216)
– sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	(48 391 077)	(56 752 237)
– wykup dłużnych papierów wartościowych	(19 467 820)	(2 061 370)
– zmniejszenie wartości papierów wartościowych	(453)	(5 632)
– wycena pozabilansowych instrumentów pochodnych	(9 432)	(230 977)
Saldo na koniec okresu	403 361	364 486

(c) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według terminów zapadalności

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
do 1 miesiąca	133 323	72 599
powyżej 1 miesiąca do 3-ch miesięcy	59 242	11 705
powyżej 3-ch miesięcy do 1 roku	99 048	227 021
powyżej 1 roku do 5 lat	71 002	47 796
powyżej 5 lat	40 746	5 365
Razem	403 361	364 486

(d) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według terminów zapadalności na koniec 2007 roku

1. Transakcje pochodne – terminowe (spekulacyjne)

w tys. PLN	Wartości nominalne w podziale na terminy zapadalności			
	poniżej 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	razem
a) Transakcje stopy procentowej	2 294 955	1 034 678	1 842 900	5 172 533
– FRA	-	-	-	-
– IRS	2 294 955	1 034 678	1 842 900	5 172 533
– Pozostałe kontrakty na stopę procentową	-	-	-	-
b) Transakcje walutowe	5 822 548	3 467 032	1 895 055	11 184 634
– FX spot/forward	815 067	798 011	586 617	2 199 695
– FX swap	4 477 597	1 152 098	375 616	6 005 311
– CIRS	-	-	350 436	350 436
– Kupione opcje walutowe	264 942	758 461	291 193	1 314 596
– Sprzedane opcje walutowe	264 942	758 461	291 193	1 314 596
c) Operacje papierami wartościowymi	76 776	-	-	76 776
Razem	8 194 279	4 501 710	3 737 955	16 433 943

(e) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według terminów zapadalności na koniec 2006 roku

1. Transakcje pochodne – terminowe (spekulacyjne)

w tys. PLN

	Wartości nominalne w podziale na terminy zapadalności			
	poniżej 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	razem
a) Transakcje stopy procentowej	1 468 250	116 420	1 035 700	2 620 370
– FRA				-
– IRS	1 417 022	116 420	1 035 700	2 569 142
– Pozostałe kontrakty na stopę procentową	51 228	-	-	51 228
b) Transakcje walutowe	13 728 752	3 410 030	154 074	17 292 856
– FX spot/forward	2 653 623	1 898 499	122 336	4 674 458
– FX swap	10 498 341	522 365	1 254	11 021 960
– CIRS	-	-	-	-
– Kupione opcje walutowe	288 394	494 583	15 242	798 219
– Sprzedane opcje walutowe	288 394	494 583	15 242	798 219
Razem	15 197 002	3 526 450	1 189 774	19 913 226

(f) Dodatnia wartość rynkowa niezapadłych instrumentów finansowych

1. Transakcje pochodne – terminowe (spekulacyjne)

w tys. PLN

	Dodatnia wartość rynkowa 31.12.2007	Dodatnia wartość rynkowa 31.12.2006
a) Transakcje stopy procentowej	90 848	36 569
– FRA	-	-
– IRS	90 848	36 568
– Pozostałe kontrakty na stopę procentową	-	1
b) Transakcje walutowe	122 246	65 493
– FX spot/forward	21 114	30 545
– FX swap	84 332	24 600
– CIRS	258	-
– Kupione opcje walutowe	16 542	10 348
– Sprzedane opcje walutowe	-	-
c) Aktywa finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	47 921	5 007
Razem	261 015	107 069

17. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

(a) Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty w rachunku bieżącym	656 709	231 330
Pozostałe kredyty i pożyczki terminowe	188 042	224 680
Odsetki naliczone	1 179	657
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(20)	(50)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 325)	(913)
Razem	844 585	455 704

(b) Kredyty i pożyczki udzielone Klientom według terminów zapadalności

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Bieżące	656 709	231 330
Terminowe	188 042	224 680
do 1 miesiąca	95 149	117 972
powyżej 1 miesiąca do 3-ch miesięcy	40 828	54 839
powyżej 3-ch miesięcy do 1 roku	22 651	14 424
powyżej 1 roku do 5 lat	25 477	35 980
powyżej 5 lat	3 937	1 465
Odsetki naliczone (niezapadłe)	1 179	657
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(20)	(50)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 325)	(913)
Razem	844 585	455 704

(c) Jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych Klientom

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	845 910	456 667
– zagrożone utratą wartości	-	70
– niezagrożone utratą wartości	845 930	456 597
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(20)	(50)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 325)	(913)
– dotyczący portfela kredytów zagrożonych utratą wartości	-	(70)
– dotyczący portfela kredytów niezagrożonych utratą wartości	(1 325)	(843)
Razem	844 585	455 704

(d) Podział portfela kredytów i pożyczek udzielonych Klientom według metody szacunku impairmentu

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	845 930	456 667
– wyceniane indywidualnie	845 930	456 667
– wyceniane portfelowo	-	-
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(20)	(50)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 325)	(913)
– odpis aktualizujący dotyczący kredytów wycenianych indywidualnie	-	(70)
– odpis aktualizujący dotyczący kredytów wycenianych portfelowo	-	-
– odpis na zaistniałe lecz niezareportowane straty (IBNR)	(1 325)	(843)
Razem	844 585	455 704

(e) Zmiana stanu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności kredytowych

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	913	1 287
Zmiany w wartości odpisu:	412	(374)
Utworzenie w okresie	485	-
Rozwiązanie w okresie	(17)	(374)
Należności spisane w ciężar rezerw	(56)	-
Saldo na koniec okresu	1 325	913

18. INWESTYCYJNE AKTYWA FINANSOWE

(a) Inwestycyjne aktywa finansowe

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	564 834	215 585
– Obligacje Skarbu Państwa	551 621	50 624
– Bony Skarbu Państwa	13 176	164 924
– Akcje	37	37
Aktywa finansowe trzymane do terminu zapadalności	16 813	16 814
– Obligacje NBP	16 813	16 814
Razem	581 647	232 399

Aktywa stanowiące zabezpieczenie na pokrycie funduszu ochrony środków gwarantowanych BFG stanowią dłużne papiery wartościowe w wysokości 13 176 tys. zł. na koniec 2007 roku oraz 6 544 tys. zł. na koniec 2006 roku.

(b) Zmiana stanu inwestycyjnych aktywów finansowych

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	232 399	141 786
Zwiększenia	581 045	219 809
– zakup dłużnych papierów wartościowych	567 950	218 600
– zwiększenie wartości papierów wartościowych	13 095	1 172
– transfer z jednostki zależnej	-	37
Zmniejszenia	(231 797)	(129 195)
– sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	(50 000)	-
– wykup dłużnych papierów wartościowych	(181 250)	(127 400)
– zmniejszenie wartości papierów wartościowych	(547)	(1 795)
Saldo na koniec okresu	581 647	232 399

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(a) Rzeczowe aktywa trwałe (wartość brutto)

w tys. PLN	wartość brutto 01.01.2007	zwiększenia zakupy	zmniejszenia sprzedaż	zmniejszenia likwidacja	wartość brutto 31.12.2007
Środki transportu	3 281	715	(485)	-	3 511
Pozostałe środki trwałe	17 596	2 368	(37)	(1 415)	18 512
Ulepszenia w obcych środkach trwałych	15 589	309	-	-	15 898
Wartość brutto razem	36 466	3 392	(522)	(1 415)	37 921

Pozostałe środki trwałe obejmują zespoły komputerowe, urządzenia teleinformatyczne oraz wyposażenie techniczne biur.

(b) Rzeczowe aktywa trwałe (wartość umorzenia)

w tys. PLN	wartość umorzenia 01.01.2007	zwiększenia	zmniejszenia sprzedaż	zmniejszenia likwidacja	wartość umorzenia 31.12.2007
Środki transportu	2 100	458	(485)	-	2 073
Pozostałe środki trwałe	14 850	1 509	(32)	(1 397)	14 930
Ulepszenia w obcych środkach trwałych	12 991	567	-	-	13 558
Wartość umorzenia razem	29 941	2 534	(517)	(1 397)	30 561

(c) Rzeczowe aktywa trwałe (wartość netto)

w tys. PLN	razem netto 01.01.2007	zwiększenia (zmniejszenia)	zmniejszenia sprzedaż	zmniejszenia likwidacja	razem netto 31.12.2007
Środki transportu	1 181	257	-	-	1 438
Pozostałe środki trwałe	2 746	859	(5)	(18)	3 582
Ulepszenia w obcych środkach trwałych	2 598	(258)	-	-	2 340
Wartość środków trwałych netto	6 525	858	(5)	(18)	7 360

20. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Wartości niematerialne (brutto)

w tys. PLN	wartość brutto 01.01.2007	zwiększenia zakupy	zmniejszenia sprzedaż	zmniejszenia likwidacja	wartość brutto 31.12.2007
Koszty organizacji	115	-	-	-	115
Licencje	8 633	137	-	(41)	8 729
Programy komputerowe	5 871	227	-	(181)	5 917
Wartość brutto razem	14 619	364	-	(222)	14 761

(b) Wartości niematerialne (wartość umorzenia)

w tys. PLN	wartość umorzenia 01.01.2007	zwiększenia	zmniejszenia sprzedaż	zmniejszenia likwidacja	wartość umorzenia 31.12.2007
Koszty organizacji	115	-	-	-	115
Licencje	7 029	439	-	(41)	7 427
Programy komputerowe	5 871	111	-	(181)	5 801
Wartość umorzenia razem	13 015	550	-	(222)	13 343

(c) Wartości niematerialne (wartość netto)

w tys. PLN	razem netto 01.01.2007	zwiększenia (zmniejszenia)	zmniejszenia sprzedaż	zmniejszenia likwidacja	razem netto 31.12.2007
Koszty organizacji	-	-	-	-	-
Licencje	1 604	(302)	-	-	1 302
Programy komputerowe	-	116	-	-	116
Wartości niematerialne (netto)	1 604	(186)	-	-	1 418

21. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**Koszty odsetek**

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (odnoszone na rach. zysków i strat)	30 042	28 877
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wycena pap. wart. dost. do sprzed. (odnoszone na kapitały)	101	3
Saldo na koniec okresu	30 143	28 880

ys-symbol aktywnego oporu



(a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – kalkulacja na dzień 31.12.2007 roku.

Ujemne różnice przejściowe

w tys. PLN	podstawa na 31.12.2007	stawka	na dzień 31.12.2007
Odsetki naliczone – zobowiązania wobec innych banków	5 459	19%	1 037
Odsetki naliczone – zobowiązania wobec Klientów	2 544	19%	483
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – papiery wartościowe z przyszłą datą rozliczenia	8	19%	1
Wycena papierów dłużnych – pozycja własna	190	19%	36
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – opcje walutowe	16 542	19%	3 143
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – CIRS/IRS	105 209	19%	19 990
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	1 198	19%	228
Koszty premii od opcji walutowych	81	19%	15
Rezerwy na koszty	26 286	19%	4 994
Pozostałe koszty do zapłacenia	598	19%	114
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	532	19%	101
	158 647		30 143

(b) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – kalkulacja na dzień 31.12.2006 roku.

Ujemne różnice przejściowe

w tys. PLN	podstawa na 31.12.2006	stawka	na dzień 31.12.2006
Odsetki naliczone – zobowiązania wobec innych banków	1 043	19%	198
Odsetki naliczone – zobowiązania wobec Klientów	1 683	19%	320
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – FX FORWARD i FX SWAP	70 560	19%	13 407
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – papiery wartościowe z przyszłą datą rozliczenia	6	19%	1
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – opcje walutowe	10 348	19%	1 966
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – CIRS/IRS	36 005	19%	6 841
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	2 513	19%	477
Koszty premii od opcji walutowych	175	19%	33
Rezerwy na koszty	29 083	19%	5 526
Pozostałe koszty do zapłacenia	567	19%	108
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	15	19%	3
	151 998		28 880

22. INNE AKTYWA

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Rozliczenia międzybankowe	247	1 258
Należności od Klientów z tytułu zawartych transakcji	19 042	19 258
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	48 567	42 689
Należności od domów maklerskich	115 995	17 725
Dłużnicy różni	3 501	6 196
Pozostałe	8 019	729
Rozliczenia międzyokresowe	3 814	2 762
Dłużnicy różni – rezerwa	(1 250)	(4 470)
Razem	197 935	86 147

23. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW

(a) Zobowiązania wobec innych banków

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Rachunki bieżące	524 590	247 344
Depozyty międzybankowe	978 779	921 277
Naliczone odsetki	5 365	1 009
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	-	-
Razem	1 508 734	1 169 630

(b) Zobowiązania wobec innych banków według terminów wymagalności

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Bieżące	524 590	247 344
Terminowe	978 779	921 277
do 1 miesiąca	761 253	855 688
powyżej 1 miesiąca do 3-ch miesięcy	199 526	63 133
powyżej 3-ch miesięcy do 1 roku	18 000	2 456
powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Odsetki naliczone (niezapadłe)	5 365	1 009
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	-	-
Razem	1 508 734	1 169 630

24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(a) Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – FX FORWARD i FX SWAP	60 887	70 560
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – papiery wartościowe z przyszłą datą rozliczenia	8	6
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – opcje walutowe	16 542	10 348
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – CIRS/IRS	105 209	36 005
Zobowiązania finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	47 921	5 007
Razem	230 567	121 926

(b) Zmiana stanu zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	121 926	281 371
Zwiększenia	118 314	66 414
– wycena pozabilansowych instrumentów pochodnych	118 314	66 414
Zmniejszenia	(9 673)	(225 859)
– wycena pozabilansowych instrumentów pochodnych	(9 673)	(225 859)
Saldo na koniec okresu	230 567	121 926

(c) Ujemna wartość niezapadłych instrumentów finansowych

1. Transakcje pochodne-terminowe (spekulacyjne)

w tys. PLN	Ujemna wartość rynkowa 31.12.2007	Ujemna wartość rynkowa 31.12.2006
a) Transakcje stopy procentowej	105 000	36 011
– FRA	-	-
– IRS	104 992	36 005
– Pozostałe kontrakty na stopę procentową	8	6
b) Transakcje walutowe	77 646	80 908
– FX spot/forward	33 559	38 196
– FX swap	27 328	32 364
– CIRS	217	-
– Kupione opcje walutowe	-	-
– Sprzedane opcje walutowe	16 542	10 348
c) Zobowiązania finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przy początkowym ujęciu	47 921	5 007
Razem	230 567	121 926

25. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

(a) Zobowiązania wobec Klientów

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Rachunki bieżące	1 583 070	1 223 290
Depozyty	2 108 601	2 060 004
Naliczone odsetki	2 586	1 683
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	-	-
Razem	3 694 257	3 284 977

(b) Zobowiązania wobec Klientów według terminów wymagalności

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Bieżące	1 583 070	1 223 290
Terminowe	2 108 601	2 060 004
do 1 miesiąca	2 023 912	1 971 996
powyżej 1 miesiąca do 3-ch miesięcy	39 826	56 474
powyżej 3-ch miesięcy do 1 roku	44 003	16 206
powyżej 1 roku do 5 lat	860	15 328
powyżej 5 lat	-	-
Odsetki naliczone (niezapadłe)	2 586	1 683
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	-	-
Razem	3 694 257	3 284 977

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

(a) Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	85 225	101 868
Dyskonto	(4 577)	(11 223)
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej	(1 198)	(2 513)
Razem	79 450	88 132

27. REZERWY

(a) Rezerwy

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Sprawy sądowe	96	6 193
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	419	630
Rezerwy na świadczenia emerytalne	36	31
Razem	551	6 854

Bank tworzy rezerwy wynikające z istniejącego obowiązku, na prawne lub zwyczajowo oczekiwane, pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Zobowiązania te wynikają z przeszłych zdarzeń i prawdopodobny jest wypływ środków w celu ich zaspokojenia.

28. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

(a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (odnoszone na rach. zysków i strat)	26 249	23 214
Razem	26 249	23 214

(b) Kalkulacja rezerwy na podatek dochodowy na dzień 31.12.2007 roku.

Dodatnie różnice przejściowe

w tys. PLN	podstawa na 31.12.2007	stawka	na dzień 31.12.2007
Odsetki naliczone – lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	18 310	19%	3 479
Odsetki naliczone – kredyty i pożyczki udzielone Klientom	525	19%	100
Odsetki naliczone od skupionych należności	922,00	19%	175
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – papiery wartościowe z przyszłą datą rozliczenia	-	19%	-
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – opcje walutowe	16 545	19%	3 144
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – CIRS/IRS	91 107	19%	17 310
Wycena bonów skarbowych oraz obligacji skarbu państwa	-	19%	-
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej – lokaty w innych bankach	1 809	19%	344
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej – kredyty i pożyczki udzielone Klientom	-	19%	-
Prowizje oraz pozostałe przychody do otrzymania	3 510	19%	667
Korekta z tytułu dyskonta od papierów wartościowych	5 425	19%	1 031
Dodatnie różnice przejściowe razem	138 153		26 249

(b) Kalkulacja rezerwy na podatek dochodowy na dzień 31.12.2006 roku.

Dodatnie różnice przejściowe

w tys. PLN	podstawa na 31.12.2006	stawka	na dzień 31.12.2006
Odsetki naliczone – lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	9 242	19%	1 756
Odsetki naliczone – kredyty i pożyczki udzielone Klientom	657	19%	125
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – FX FORWARD i FX SWAP	55 145	19%	10 477
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – papiery wartościowe z przyszłą datą rozliczenia	1	19%	0
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – opcje walutowe	10 348	19%	1 966
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym – CIRS/IRS	36 568	19%	6 948
Wycena bonów skarbowych oraz obligacji skarbu państwa	210	19%	40
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej – lokaty w innych bankach	2 569	19%	488
Korekta z tytułu efektywnej stopy procentowej – kredyty i pożyczki udzielone Klientom	50	19%	10
Provizje oraz pozostałe przychody do otrzymania	2 089	19%	397
Korekta z tytułu dyskonta od papierów wartościowych	4 731	19%	899
Odsetki naliczone do otrzymania od papierów wartościowych – tylko od obligacji NBP	569	19%	108
Dodatnie różnice przejściowe razem	122 179		23 214

29. INNE ZOBOWIĄZANIA

(a) Inne zobowiązania

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
Koszty audytu	286	469
Rezerwa na urlopy	889	955
Koszty do zapłacenia z tytułu bonusów i premii	14 957	12 901
Koszty do zapłacenia za usługi informatyczne i telekomunikacyjne	3 555	5 640
Rezerwa na czynsz	468	288
Pozostałe koszty do zapłacenia	10 554	12 626
Inne zobowiązania – rozrachunki międzybankowe	100 520	35 596
Inne zobowiązania – przychody pobrane z góry	345	-
Inne zobowiązania – wierzyciele różni	6 127	2 277
Razem	137 701	70 752

30. KAPITAŁ AKCYJNY

(a) Zmiany w wysokości kapitału akcyjnego od dnia założenia Deutsche Bank Polska S.A.

Data	Seria emisji	Treść operacji	Zmiana w wysokości kapitału akcyjnego tys. PLN	Saldo kapitału akcyjnego po zmianie tys. PLN
21.07.1995	A	założenie Banku	20 000	20 000
20.11.1995	B	podwyższenie kapitału	10 000	30 000
21.08.1996	C	podwyższenie kapitału	40 000	70 000
07.07.1998	D	podwyższenie kapitału	80 000	150 000
16.10.1998	E	podwyższenie kapitału	80 000	230 000

Jedynym udziałowcem Deutsche Bank Polska S.A. jest Deutsche Bank AG. W wyniku dotychczasowych emisji, DB AG posiada wszystkie, tj. 230 akcji zwykłych Banku, o wartości nominalnej 7 milionów zł każda. Deutsche Bank AG posiada 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W roku 2006 nie miała miejsca żadna nowa emisja akcji. Wszystkie akcje zostały opłacone w gotówce.

31. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy Banku pochodzi w całości ze sprzedaży akcji Banku powyżej ich wartości nominalnej. Poniższe zestawienie obrazuje zmiany w wysokości kapitału zapasowego w czasie kolejnych lat istnienia Banku:

Data	Seria emisji	Treść operacji	Zmiana w wysokości kapitału zapasowego	Saldo kapitału zapasowego po zmianie
21.07.1995	A	Pierwsza emisja akcji	5 000	5 000
20.11.1995	B	Druga emisja akcji	10 000	15 000
21.08.1996	C	Trzecia emisja akcji	25 000	40 000
07.07.1998	D	Czwarta emisja akcji	80 000	120 000
16.10.1998	E	Piąta emisja akcji	75 000	195 000

32. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006
Kapitał z aktualizacji wyceny z tyt. wyceny aktywów finansowych	(562)	(15)
Kapitał z aktualizacji wyceny z tyt. odroczonego podatku dochodowego	107	3
Razem	(455)	(12)

33. ZYSKI ZATRZYMANE

	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006
Zakumulowany wynik z lat poprzednich	102 050	98 529
Wynik roku bieżącego	100 161	62 425
Razem	202 211	160 954

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, Bank wypłacił dywidendę za poprzedni rok obrotowy w kwocie 58 904 tys. zł., co stanowiło 256,1 tys. zł. na 1 akcję i na dzień 31 grudnia 2007 roku nie posiadał zobowiązań z tytułu zadeklarowanych i niewypłaconych dywidend. Planuje się wypłatę dywidendy z zysku 2007 roku w kwocie 82 412 tys. zł. Planowana dywidenda na jedną akcję wynosi 358,3 tys. złotych.

34. STRUKTURA WALUTOWA

Struktura walutowa na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Waluta	Aktywa i salda pozycji pozabilansowych	Pasywa i salda pozycji pozabilansowych	Pozycja długa (+)	Pozycja krótka (-)
207 – HUF	17 429	16 604	825	-
213 – CZK	13 429	15 235	-	1 806
233 – EEK	7	7	-	-
781 – AUD	455	235	220	-
784 – JPY	32 526	32 524	2	-
787 – USD	1 288 711	1 288 922	-	211
788 – CAD	100	-	100	-
789 – GBP	20 255	20 261	-	6
792 – DKK	1 610	1 609	1	-
796 – NOK	7 099	6 595	504	-
797 – CHF	1 669 435	1 671 832	-	2 397
798 – SEK	933	717	216	-
978 – EUR	2 162 696	2 162 182	514	-
201 – RUB	12 940	12 938	2	-
212 – SIT	-	-	-	-
214 – SKK	223	9	214	-
232 – UAH	-	-	-	-
234 – LTL	13	8	5	-
235 – LVL	1	3	-	2
RON	28 983	28 966	17	-
INR	1	-	1	-
SGD	1	1	-	0
TRY	1 643	1 616	27	-
Razem	5 258 490	5 260 264	2 648	4 423

Pozycja walutowa Banku jest prezentowana zgodnie z uchwałą 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 marca 2007 roku (Dz.U. NBP nr 2).

W dniu 31 grudnia 2007 roku pozycja walutowa całkowita (krótka) Banku wynosiła 4 423 tys. złotych, co stanowi 0.84 % funduszy własnych. W związku z tym nie ma wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego.

35. WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI

(a) Dane do obliczenia współczynnika wypłacalności na dzień 31.12.2007 roku.

Rodzaj ryzyka

w tys. PLN

	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe	1 820 283	148 648
Ryzyko koncentracji wierzytelności	x	-
Ryzyko rynkowe	x	10 826
Inne		19 949
Razem	x	179 423

Wypełnienie wymogów nadzorczych w zakresie adekwatności kapitałowej

w tys. PLN	Kwota
Fundusze podstawowe	230 000
Fundusze uzupełniające	296 595
Pomniejszenia funduszy podstawowych i uzupełniających	(1 418)
w tym: brakująca kwota wymaganych rezerw celowych	-
Fundusze własne	525 177
Kapitał krótkoterminowy	30 775
Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy	555 952
Całkowity wymóg kapitałowy	179 423
Współczynnik wypłacalności	24,79%

36. LEASING FINANSOWY I OPERACYJNY

Deutsche Bank Polska S.A. nie jest leasingobiorcą zaangażowanym w umowy leasingu finansowego. Deutsche Bank Polska S.A. leasinguje powierzchnię biurową, zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Standardowo umowy zawarte są na 8 do 11 lat. Płatności leasingowe są indeksowane w trybie rocznym według indeksu EICP. Całkowite zobowiązania z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego prezentuje poniższa tabela.

Zobowiązania z tytułu leasing operacyjnego pomniejszone o sublease

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
poniżej 1 roku	3 833	4 315
między 1 a 5 lat	11 500	18 686
powyżej 5 lat	-	-
Razem	15 333	23 001

37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**(a) Zobowiązania pozabilansowe**

Bank posiada zobowiązania do udzielania kredytów. Na zobowiązania te składają się zatwierdzone kredyty, limity na kartach kredytowych oraz kredyty w rachunku bieżącym. Bank wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się Klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich. Na zobowiązania gwarancyjne składają się wystawione przez Bank gwarancje oraz otwarte akredytywy eksportowe. Najczęściej udzielane rodzaje gwarancji to: gwarancja zapłaty, gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja przetargowa (wadialna), gwarancja zwrotu zaliczki, gwarancja spłaty kredytu, gwarancja celna. Wartości zobowiązań warunkowych z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane poniżej. Wartości gwarancji i akredytów pokazane w poniższej tabeli odzwierciedlają maksymalną możliwą do poniesienia stratę, jaka byłaby ujawniona na dzień bilansowy, gdyby klienci w całości nie wywiązali się ze swoich zobowiązań.

w tys. PLN	31.12.2007	31.12.2006
I Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	2 745 661	2 906 572
1 Zobowiązania udzielone:	1 586 668	1 622 175
a) finansowe	1 020 560	1 132 344
b) gwarancyjne	566 108	489 831
2 Zobowiązania otrzymane:	1 158 993	1 284 397
a) finansowe	24 487	180 889
b) gwarancyjne	1 134 506	1 103 508

38. PODMIOTY POWIĄZANE

Bank jest kontrolowany przez spółkę DB AG. DB AG posiada 100% głosów na WZA. Jednostką zależną jest DB Securities S.A. Deutsche Bank Polska S.A. nabył 100% akcji DB Securities S.A. w roku 2006.

Większość transakcji z jednostkami powiązanymi dotyczy operacji bankowych w ramach działalności biznesowej. Obejmują one głównie lokaty, depozyty, gwarancje oraz instrumenty pochodne.

(a) Przychody i koszty z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi – 01.01.2007 – 31.12.2007 roku.

Przychody i koszty

w tys. PLN

	z jednostką zależną	z pozostałymi podmiotami z Grupy DB AG
Przychody z tytułu odsetek	185	174 322
Przychody z tytułu prowizji	113	-
Wynik handlowy	(86)	62 963
Pozostałe przychody operacyjne	375	10 744
Koszty odsetek	(4 617)	(55 984)
Koszty z tytułu prowizji	(401)	-
Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu	-	(17 559)

(a) Przychody i koszty z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi – 01.01.2006 – 31.12.2006 roku.

Przychody i koszty

w tys. PLN

	z jednostką zależną	z pozostałymi podmiotami z Grupy DB AG
Przychody z tytułu odsetek	295	142 476
Przychody z tytułu prowizji	-	6 634
Wynik handlowy	-	(37 980)
Pozostałe przychody operacyjne	203	2 141
Koszty odsetek	(2 343)	(32 307)
Koszty z tytułu prowizji	-	(1 249)
Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu	-	(12 931)

(b) Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi – 31.12.2007 roku.

Należności i zobowiązania

w tys. PLN

	z jednostką zależną	z pozostałymi podmiotami z Grupy DB AG
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	-	3 818 270
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	105 659
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	192	-
Zobowiązania wobec innych banków	-	1 171 013
Zobowiązania wobec Klientów	97 667	36 898
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	85	142 707

(b) Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi – 31.12.2006 roku.

Należności i zobowiązania

w tys. PLN

	z jednostką zależną	z pozostałymi podmiotami z Grupy DB AG
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	-	4 067 654
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	38 951
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	-	731 859
Zobowiązania wobec Klientów	179 249	193 257
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	64 535

(c) Transakcje pozabilansowe z jednostkami powiązаныmi – 31.12.2007 roku.

Transakcje pozabilansowe

w tys. PLN

	z jednostką zależną	z pozostałymi podmiotami z Grupy DB AG
Zobowiązania udzielone – gwarancyjne	-	132 493
Zobowiązania udzielone – finansowe	30 000	-
Zobowiązania otrzymane – gwarancyjne	-	88 997
Zobowiązania otrzymane – finansowe	-	3 067
Nominały instrumentów pochodnych, w tym:	12 926	11 751 228
Zobowiązania z tytułu obrotu papierami wartościowymi	-	-
Opcje walutowe	-	1 314 596
Transakcje Swap na stopę procentową	-	4 317 051
Transakcje Forward Rate Agreement	-	-
FX Swap, FX Spot, FX Forward	12 926	6 119 581

(c) Transakcje pozabilansowe z jednostkami powiązаныmi – 31.12.2006 roku.

Transakcje pozabilansowe

w tys. PLN

	z jednostką zależną	z pozostałymi podmiotami z Grupy DB AG
Zobowiązania udzielone – gwarancyjne	-	185 558
Zobowiązania udzielone – finansowe	30 000	47 684
Zobowiązania otrzymane – gwarancyjne	-	151 888
Zobowiązania otrzymane – finansowe	-	5 877
Nominały instrumentów pochodnych, w tym:	-	12 429 415
Zobowiązania z tytułu obrotu papierami wartościowymi	-	-
Opcje walutowe	-	798 220
Transakcje Swap na stopę procentową	-	2 126 292
Transakcje Forward Rate Agreement	-	-
FX Swap, FX Spot, FX Forward	-	9 504 903

39. TRANSAKCJE Z PRACOWNIKAMI ORAZ CZŁONKAMI ZARZĄDU

Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2007 wyniosły 3 398,19 tys. zł, z czego 52,85% stanowiło wynagrodzenie premiovne za osiągnięte wyniki.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2007 roku wyniosło 236,4 tys. zł.

Liczba pracowników Banku wzrosła do 245 na koniec grudnia 2007.

Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2006 wyniosły 3 880,45 tys. zł, z tego 47,33% stanowiło wynagrodzenie premiovne za osiągnięte wyniki.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za rok 2006 wyniosło 206 tys. zł.

Na koniec 2006 roku w Banku zatrudnionych było 200 osób.

40. WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy wszystkich członków Zarządu



Krzysztof Kalicki

Prezes Zarządu



Marcin Iwaszkiewicz

Członek Zarządu



Mirosław Urbański

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Zbigniew Bętkowski

Dyrektor Finansowy

Warszawa, 23 kwietnia 2008 r.

Pozostałe
informacje

04//

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.316.196 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 100.161 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 40.814 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 460.507 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZARZĄDU

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę



ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

OPINIA

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Deutsche Bank Polska przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

INNE KWESTIE

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 9794/7301
Mariola Szczesiak



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzeco, Dyrektor

Spis ilustracji

W raporcie rocznym zaprezentowano prace artystów i grup artystycznych nominowanych do III edycji konkursu „Spojrzenia 2007 – Nagroda Fundacji Deutsche Bank”. Wystawa odbyła się w Zachęcie Narodowej Galerii Sztuki w dniach od 15 września do 11 listopada 2007 roku. Kuratorem wystawy była Monika Szewczyk – dyrektor Galerii Arsenał w Białymstoku.

1. str. /Page 8

Janek Simon

„Chleb krakowski, 2006”

Zwycięzca III edycji konkursu „Spojrzenia 2007 – Nagroda Fundacji Deutsche Bank”,

2. str. /Page 28

Michał Stachyra

„Pożegnanie”, 2007 (przed wejściem)

Wyróżnienie publiczności

3. str. /Page 38

Rafał Jakubowicz

Bez tytułu, 2007

4. str./Page 48

Olga Lewicka

„Force&Grace (Prolog#1) fragment, 2007

5. str./Page 58

Sędzia Główny (Aleksandra Kubiak, Karolina Wiktor)

„Rozdział LXVI. Epizod VI. Furie” (zdjęcie z planu filmowego), 2007

6. str./Page 68

Galeria Rusz (Joanna Górską, Rafał Góralski)

„Opór” (fragment muralu), 2007

7. str./Page 82

Karol Radziszewski

„Pomoc”, 2007

Fot. 1, 3, 4, 5, 6 – autor Joanna Kinowska

Fot. 2, 7 – autor Sebastian Madejski

Centrala Banku

al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
tel. (+48 22) 579 90 00
fax (+48 22) 579 90 01
www.db-polska.pl
e-mail: public.relations@db.com