

skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport kwartalny QSR

1 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
dla banków

za 1 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-03-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSFF  
w walucie zł  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSFF  
w walucie zł

data przekazania: 2006-04-28

<b>BRE BANK SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>BRE</b>	<b>Banki (ban)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>00-950</b>	<b>WARSZAWA</b>
(kod pocztowy)	(mięscowość)
<b>SENATORSKA</b>	<b>18</b>
(ulica)	(numer)
<b>829-00-00</b>	<b>829-00-33</b>
(telefon)	(fax)
(e-mail)	<b>www.brebank.com.pl</b>
(www)	
<b>526-021-50-88</b>	<b>001254524</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody z tytułu odsetek	403 302	393 882	104 874	98 095
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	154 456	127 976	40 164	31 872
III. Wynik na działalności handlowej	89 475	43 182	23 267	10 754
IV. Wynik na działalności operacyjnej	109 595	81 979	28 499	20 417
V. Zysk (strata) brutto	109 508	81 977	28 476	20 416
VI. Zysk strata udziałowców mniejszościowych	6 075	4 087	1 580	1 018
VII. Zysk (strata) netto	78 901	60 141	20 517	14 978
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	799 204	-428 354	207 823	-106 680
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 029	-33 699	-9 369	-8 393
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 141 568	240 968	-296 850	60 012
XI. Przepływy pieniężne netto razem	-378 393	-221 085	-98 396	-55 061
XII. Aktywa razem	35 558 122	31 893 451	9 034 764	7 809 940
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	5 091 530	5 255 923	1 293 678	1 287 049
XV. Zobowiązania wobec klientów	19 499 375	16 892 366	4 954 487	4 136 535
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 145 101	1 825 315	545 037	446 976
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	77 131	64 171	19 598	15 714
XVIII. Kapitał akcyjny	116 870	114 853	29 695	28 125
XIX. Liczba akcji	29 217 436	28 713 125	29 217 436	28 713 125
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	73,42	63,57	18,65	15,57
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	73,99	66,77	18,80	16,35
XXII. Współczynnik wypłacalności	11,23	11,89	11,23	11,89
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	9,22	-8,40	2,32	-1,94
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	9,19	-8,38	2,31	-1,94
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
XXVI. Przychody z tytułu odsetek	319 673	337 311	83 127	84 006
XXVII. Przychody z tytułu opłat i prowizji	90 156	76 104	23 444	18 954
XXVIII. Wynik na działalności handlowej	84 239	42 985	21 905	10 705
XXIX. Wynik na działalności operacyjnej	75 620	60 632	19 664	15 100
XXX. Zysk (strata) brutto	75 620	60 632	19 664	15 100
XXXI. Zysk (strata) netto	60 948	48 589	15 849	12 101
XXXII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	973 470	-656 313	253 139	-163 453
XXXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-71 462	-19 187	-18 583	-4 778
XXXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 214 988	398 123	-315 942	99 151
XXXV. Przepływy pieniężne netto, razem	-312 980	-277 377	-81 387	-69 080
XXXVI. Aktywa razem	31 013 906	29 161 207	7 880 150	7 140 879
XXXVII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XXXVIII. Zobowiązania wobec innych banków	2 784 478	3 273 964	707 492	801 715
XXXIX. Zobowiązania wobec klientów	21 721 952	19 210 358	5 519 209	4 704 155
XL. Kapitał własny	2 046 676	1 769 985	520 028	433 427
XLI. Kapitał akcyjny	116 870	114 853	29 695	28 125
XLII. Liczba akcji	29 217 436	28 713 125	29 217 436	28 713 125
XLIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	70,05	61,64	17,80	15,10
XLIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	69,78	61,52	17,73	15,06
XLV. Współczynnik wypłacalności	12,67	13,68	12,67	13,68
XLVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	7,61	-10,88	1,91	-2,52
XLVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	7,58	-10,86	1,90	-2,51
XLVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
SSF_Grupy_BRE_Banku_1Q2006r.rtf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-04-28	Sławomir Lachowski	Dyrektor Generalny/ Prezes Zarządu	
2006-04-28	Jerzy Jóźkowiak	Dyrektor Banku/ Członek Zarządu	
2006-04-28	Bernd Loewen	Dyrektor Banku/ Członek Zarządu	
2006-04-28	Rainer Ottenstein	Dyrektor Banku/ Członek Zarządu	
2006-04-28	Wiesław Thor	Dyrektor Banku/ Członek Zarządu	
2006-04-28	Janusz Wojtas	Dyrektor Banku/ Członek Zarządu	





**BRE BANK SA**

**Skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe Grupy BRE Banku SA  
za pierwszy kwartał 2006 roku**



## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>WSTĘP.....</b>	<b>5</b>
<b>SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W I KWARTALE 2006 ROKU .....</b>	<b>5</b>
<b>NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W I KWARTALE 2006 ROKU .....</b>	<b>7</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>14</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS.....</b>	<b>15</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>16</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>19</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....</b>	<b>20</b>
<b>JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU S.A.....</b>	<b>21</b>
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	21
2. BILANS .....	22
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	23
4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	26
5. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	27
<b>NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>28</b>
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	28
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	29
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	47
4. SEGMENTY BRANŻOWE .....	48
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK.....	53
6. WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI.....	53
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	54
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ .....	54
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH .....	54
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	54
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	55
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	55
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	55
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	56
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, POZOSTAŁE INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	57
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	57
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	58
18. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	58
19. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	58
20. ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	59
<b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>60</b>
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	60
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	60
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	60
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKLE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPLYW .....	60
5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPLYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY .....	60
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	60
7. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE .....	61
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	61
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDŁONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	61



10.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W I KWARTALE, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI .....	62
11.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH.....	63
12.	ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW .....	63
13.	DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	63
14.	ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI.....	63
15.	NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	63
16.	POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	63
17.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	63
18.	NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH.....	63
19.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO DANYCH PROGNOZOWANYCH .....	63
20.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	64
21.	ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI .....	64
22.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	65
23.	INFORMACJA NA TEMAT WYSOKOŚCI BONUSÓW ZA 2005 ROK WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU BRE BANKU SA W 2006 ROKU.....	65
24.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE).....	66
25.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	66
26.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	68
27.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH .....	70
28.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	70
29.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	70



## Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Przychody z tytułu odsetek	403 302	393 882	104 874	98 095
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	154 456	127 976	40 164	31 872
III. Wynik na działalności handlowej	89 475	43 182	23 267	10 754
IV. Wynik na działalności operacyjnej	109 595	81 979	28 499	20 417
V. Zysk (strata) brutto	109 508	81 977	28 476	20 416
VI. Zysk strata udziałowców mniejszościowych	6 075	4 087	1 580	1 018
VII. Zysk (strata) netto	78 901	60 141	20 517	14 978
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	799 204	(428 354)	207 823	(106 680)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 029)	(33 699)	(9 369)	(8 393)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 141 568)	240 968	(296 850)	60 012
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(378 393)	(221 085)	(98 396)	(55 061)
XII. Aktywa razem	35 558 122	31 893 451	9 034 764	7 809 940
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	5 091 530	5 255 923	1 293 678	1 287 049
XV. Zobowiązania wobec klientów	19 499 375	16 892 366	4 954 487	4 136 535
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 145 101	1 825 315	545 037	446 976
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	77 131	64 171	19 598	15 714
XVIII. Kapitał akcyjny	116 870	114 853	29 695	28 125
XIX. Liczba akcji	29 217 436	28 713 125	29 217 436	28 713 125
XX. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	73,42	63,57	18,65	15,57
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	73,99	66,77	18,80	16,35
XXII. Współczynnik wypłacalności	11,23	11,89	11,23	11,89
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	9,22	(8,40)	2,32	(1,94)
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	9,19	(8,38)	2,31	(1,94)
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Przychody z tytułu odsetek	319 673	337 311	83 127	84 006
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	90 156	76 104	23 444	18 954
III. Wynik na działalności handlowej	84 239	42 985	21 905	10 705
IV. Wynik na działalności operacyjnej	75 620	60 632	19 664	15 100
V. Zysk (strata) brutto	75 620	60 632	19 664	15 100
VI. Zysk (strata) netto	60 948	48 589	15 849	12 101
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	973 470	(656 313)	253 139	(163 453)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 462)	(19 187)	(18 583)	(4 778)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 214 988)	398 123	(315 942)	99 151
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(312 980)	(277 377)	(81 387)	(69 080)
XI. Aktywa razem	31 013 906	29 161 207	7 880 150	7 140 879
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	2 784 478	3 273 964	707 492	801 715
XIV. Zobowiązania wobec klientów	21 721 952	19 210 358	5 519 209	4 704 155
XV. Kapitał własny	2 046 676	1 769 985	520 028	433 427
XVI. Kapitał akcyjny	116 870	114 853	29 695	28 125
XVII. Liczba akcji	29 217 436	28 713 125	29 217 436	28 713 125
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	70,05	61,64	17,80	15,10
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	69,78	61,52	17,73	15,06
XX. Współczynnik wypłacalności	12,67	13,68	12,67	13,68
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	7,61	(10,88)	1,91	(2,52)
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	7,58	(10,86)	1,90	(2,51)
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



## **Wstęp**

Grupa BRE Banku wypracowała w I kwartale bieżącego roku zysk brutto na poziomie 109,5 mln zł, co stanowi przyrost w wysokości 33,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wzrost wyniku finansowego brutto Grupy BRE Banku był efektem znaczącego przyrostu dochodów z działalności podstawowej przy relatywnie niższym obciążeniu kosztami działania, co przełożyło się na poprawę zyskowności i produktywności działania Grupy BRE Banku.

Zwrot ze średnich kapitałów własnych (ROE) brutto wyniósł w I kwartale br. 20,9% (w ujęciu rocznym). Jest to poziom przewyższający zarówno wielkość wykazaną w I kwartale roku ubiegłego (tj. 18,3%), jak również poziom wyznaczony przez cel finansowy na rok 2006 w wysokości 18,8%. Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) Grupy w I kwartale 2006 roku kształtował się na poziomie 66% i był zgodny z tegorocznymi celami finansowymi oraz znacząco niższy od osiągniętego w I kw. 2005 roku (71,7%).

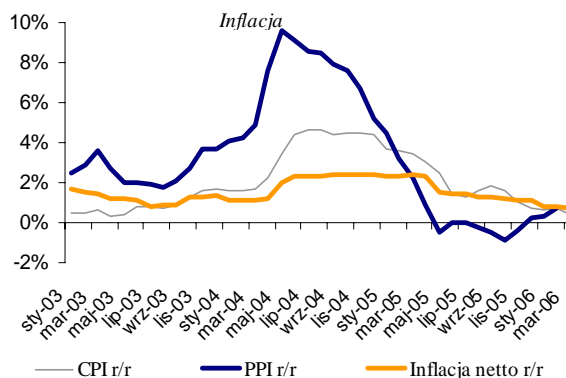
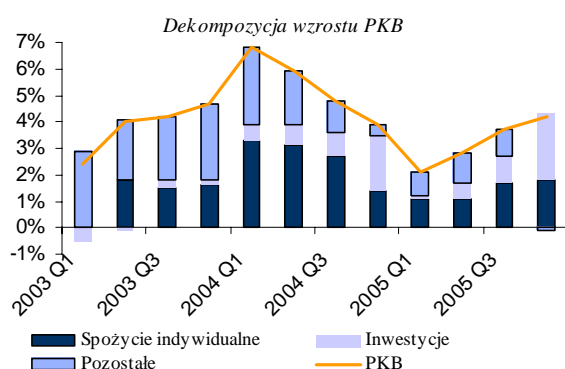
Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

- Rozszerzenie składu Grupy kapitałowej BRE Banku w roku bieżącym o BRE Bank Hipoteczny (BBH). Na 31.03.2006 r. wkład BBH do wyników Grupy na poziomie zysku brutto wyniósł 8,8%, natomiast udział w aktywach odpowiednio 6,2%, przekładając się na wykazywane przyrosty poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz bilansu w stosunku do roku poprzedniego. W rachunku zysków i strat udział BBH dotyczy głównie wyniku odsetkowego, z 8,5% wkładem, oraz kosztów działania, z udziałem na poziomie 3,7%. Wyłączenie wyniku BBH z wyników Grupy w roku 2006 w celu doprowadzenia do porównywalności składu Grupy z rokiem poprzednim nie powoduje znaczącego zmniejszenia rocznego wzrostu zysku brutto (22%). Świadczy to o istotnej poprawie wyników biznesowych Grupy przekładających się na wzrost efektywności działania.
- Pozytywną, z punktu widzenia efektywności, zmianę struktury bilansu dzięki wzrostowi portfela kredytowego oraz bazy depozytowej, odpowiednio o 31% i 15% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Korzystne uwarunkowania rynkowe, które wpłynęły na zwiększenie dochodów realizowanych na rynku pieniężnym i kapitałowym.
- Dyscyplinę kosztową, dzięki której wzrost kosztów był relatywnie niższy niż dochodów, co odzwierciedla spadek wskaźnika C/I z 71,7% do 66,0% w omawianym okresie.

## **Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2006 roku**

Większość wskaźników makroekonomicznych wskazuje na to, że w I kwartale br. utrzymywały się korzystne tendencje w polskiej gospodarce. Szacujemy, że tempo wzrostu PKB, które według danych GUS w IV kwartale ub. roku wyniosło 4,2%, w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku osiągnęło około 5% i powinno utrzymać się na zbliżonym poziomie w ciągu całego 2006 roku. Przewiduje się, że wzrost ten oparty będzie głównie na rosnącym popycie krajowym, w tym zwłaszcza na ożywieniu inwestycji. Taka tendencja widoczna była już wyraźnie w ostatnim kwartale ub. roku, kiedy to popyt krajowy zwiększył się o 5%, w tym spożycie indywidualne o 3,1%, a inwestycje o 9,8%.

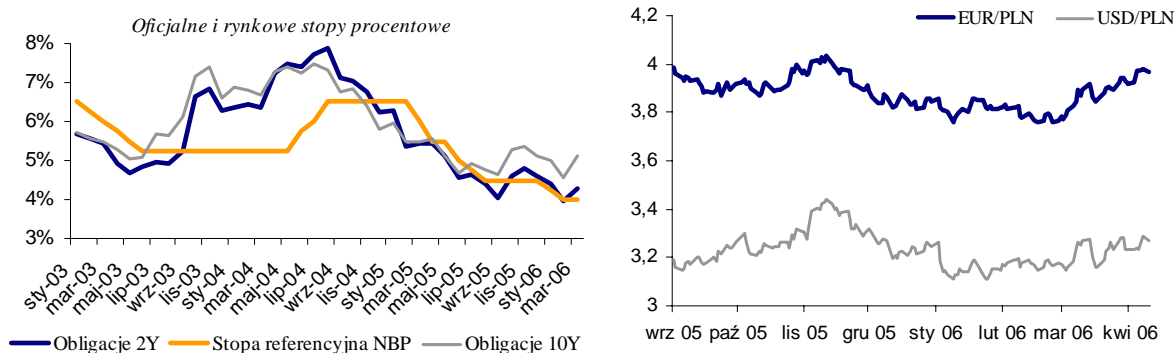




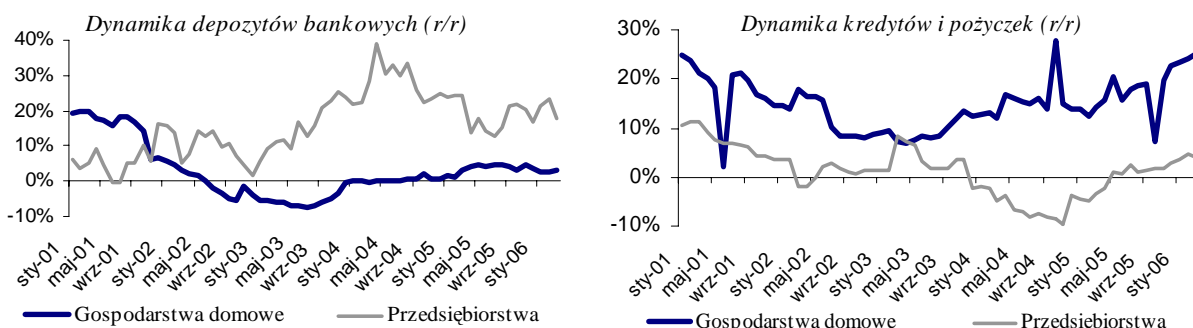
Stopniowo poprawia się sytuacja na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego, po sezonowym wzroście w grudniu i styczniu, w marcu ponownie zaczęła się obniżać. Na wyraźną poprawę wskazują również wyniki badań aktywności ekonomicznej ludności (BAEL), według których stopa bezrobocia zmniejszyła się z 18% w IV kwartale 2004 r. do 16,7% w IV kwartale 2005 r. Stopniowo zwiększa się zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw, które w marcu br. było o 2,7% wyższe niż przed rokiem. Od kilku miesięcy widoczne jest też przyspieszenie dynamiki wzrostu płac. Przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w I kwartale br. było o 4,7% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W warunkach niskiej inflacji oznacza to, że następuje dalsze przyspieszenie dynamiki płac realnych. Według wstępnych danych GUS, płace realne w całej gospodarce zwiększyły się w ubiegłym roku o 2,5%. Wyższa dynamika płac oraz rosnące realnie (m.in. dzięki tegorocznej waloryzacji) dochody z tytułu emerytur i rent stwarzają sprzyjające warunki do ożywienia konsumpcji gospodarstw domowych.

Pomimo trwającego ożywienia gospodarczego i pewnego przyśpieszenia dynamiki dochodów realnych wszystkie bieżące miary inflacji wskazują na brak presji inflacyjnej. Wskaźnik CPI obniżył się w marcu br. do 0,4% i według styczniowej projekcji NBP dopiero w końcu 2007 r. powinien zbliżyć się do oficjalnego celu inflacyjnego ustalonego na 2,5%. Inflacja bazowa („netto”) obniżyła się w lutym br. do 0,8%, zaś wskaźnik wzrostu cen produkcji sprzedanej przemysłu osiągnął 0,7%. Znacznie obniżyły się też (do poziomu 0,6% w styczniu i lutym br.) oczekiwania inflacyjne ludności. W tych warunkach Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie (w styczniu i w lutym br.) obniżyła o 0,25 pkt proc. stopy procentowe NBP ustalając stopę referencyjną na poziomie 4%. W marcu br., zgodnie z oczekiwaniami rynku, oficjalne stopy procentowe utrzymane zostały na niezmiennym poziomie.

Rozwój sytuacji politycznej w Polsce w I kwartale br. oraz zmiany warunków na rynkach międzynarodowych nie sprzyjały stabilizacji kursu złotego. Negatywne sygnały ze sfery politycznej kompensowane były jednak w dużej mierze przez pomyślne dane makroekonomiczne (wysoka dynamika produkcji i sprzedaży detalicznej, niska inflacja, dobra realizacja budżetu itp.). W tej sytuacji istotny wpływ na kształtowanie się kursu złotego miały zmiany w otoczeniu zewnętrznym związane, między innymi, z podwyżkami stóp procentowych w USA i w strefie euro. Dzięki solidnym fundamentom gospodarczym zarówno wahania kursu złotego, jak i stopień utraty wartości polskiej waluty były jednak dość ograniczone. Od końca grudnia 2005 r. do końca marca br. złoty osłabił się nominalnie do euro o około 2% i nieznacznie umocnił w stosunku do dolara.



Podaż pieniądza (M3) zwiększyła się w marcu br. o 9,7% (YoY). Nadal na wysokim poziomie utrzymywało się tempo wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych (wzrost o 25,3% w skali rocznej), ale na uwagę zasługuje też niewielkie ożywienie kredytów dla przedsiębiorstw. Od początku roku kredyty dla tej grupy podmiotów zwiększyły się o blisko 4 mld zł i były o 3,9% większe niż w marcu 2005 r. Te dane mogą sygnalizować pojawienie się pewnego wzrostu skłonności do inwestowania. Wśród kredytów dla gospodarstw domowych nadal najszybciej rosły kredyty walutowe na cele mieszkaniowe. W pierwszych dwóch miesiącach 2006 r. były one aż o 60,3% wyższe niż w tym samym okresie ub. roku. Można jednak oczekiwać, że w związku z rozbieżnymi kierunkami zmian krajowych i zagranicznych stóp procentowych oraz wskutek podejmowanych przez organy nadzoru bankowego działań, zmierzających do pewnego zaostrzenia zasad przyznawania kredytów w walutach obcych, w najbliższych miesiącach zwiększy się zainteresowanie kredytami mieszkaniowymi udzielanymi w złotych. Przyjęta przez Komisję Nadzoru Bankowego nowa rekomendacja (Rekomendacja S), dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, będzie zapewne miała znaczący wpływ na sposób, w jaki banki zarządzają ryzykiem związanym z tym obszarem swej działalności.



## Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w I kwartale 2006 roku

### Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 marca br. wyniosła 35,6 mld zł, co stanowi o przyroście rocznym w wysokości 11,5% oraz kwartalnym w wysokości 8,3%. Największy przyrost, odpowiednio o 31,1% oraz 25,3%, wykazały kredyty i pożyczki. Wysoki przyrost, przekraczający znacząco przyrost sumy bilansowej, zapewnił udział tej pozycji aktywów w strukturze na poziomie 54%, wobec 46% na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Na tak wysoki przyrost portfela kredytowego wpływ wywarł głównie realizowany rozwój bankowości detalicznej oraz włączony portfel kredytów hipotecznych BBH. Zanotowany przyrost działalności kredytowej w ujęciu jednostkowym w omawianych okresach wyniósł odpowiednio 14,3% w stosunku do końca roku 2005 i 22,4% w stosunku do stanu na 31.03.2005 roku .



Aktywa o wysokiej płynności (należności od banków, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu) utrzymywane były na stabilnym poziomie, przesądzając o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania. Udział aktywów trwałych oraz WNiP w sumie bilansowej wykazał niewielki spadek, z 3,7% na 31.03.2005 r. do 2,7% na 31.03.2006 r., co wskazuje na utrzymywanie efektywnej struktury bilansu, umożliwiającej większe zaangażowanie środków w aktywa pracujące.

Istotny przyrost w skali roku, wynoszący 15,4%, wykazały również zobowiązania wobec klientów, osiągając tym samym udział w strukturze zobowiązań w wysokości 58,5%, wobec 56,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Największy przyrost w zakresie środków finansujących wykazała pozycja zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w związku z uwzględnieniem bilansu BBH, gdzie było to główne źródło finansowania działalności.

Udział funduszy własnych w sumie środków finansujących utrzymuje się na zbliżonym poziomie i stanowi 6,2% sumy pasywów w roku bieżącym, wobec 5,9% w roku 2005.

Współczynnik wypłacalności wykazał w roku bieżącym niewielki wzrost w stosunku do końca ubiegłego roku (11,2% w porównaniu z 11,1%), co wiązało się z relatywnie niższym przyrostem wymogu kapitałowego w stosunku do wzrostu funduszy własnych, wynikającego z akumulacji zysku roku ubiegłego.

### **Rachunek zysków i strat**

Dominującą pozycję w strukturze rachunku wyników zachowuje wynik z tytułu odsetek, który na koniec I kwartału osiągnął poziom 171,1 mln zł, wobec 165,3 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost wyniku odsetkowego należy wiązać zarówno ze wzrostem obrotów, jak również ze zwiększoną dochodowością działania. W I kw. 2006 roku w Grupie BRE Banku osiągnięto marżę odsetkową (relacja wyniku odsetkowego do aktywów odsetkowych) w wysokości 2,23% p.a., w porównaniu z 2,19% na koniec 2005 roku. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do aktywów netto, wyniosła w I kwartale br. 2,0% p.a. w porównaniu z 1,9% na koniec 2005 roku. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową wywarł wzrost portfela kredytów hipotecznych, w tym BBH oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących, przekładające się na poziom realizowanej marży.

Wynik z tytułu opłat i prowizji wzrósł o 16,7% w ujęciu rocznym, utrzymując drugi co do wielkości udział w strukturze dochodów Grupy i ukształtował się na poziomie 111,2 mln zł, wobec 95,2 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Największą dynamikę wzrostu w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizowano w spółkach Bankowości Inwestycyjnej oraz Zarządzania Aktywami, a także w Bankowości Detalicznej w Banku.

Najwyższą dynamikę wzrostu w stosunku do roku ubiegłego wśród głównych pozycji rachunku wyników wykazał wynik z działalności handlowej (wzrost o 107,2%), głównie z uwagi na istotny wzrost wyniku z pozycji wymiany walut oraz na pozostałych instrumentach finansowych opartych na parametrach rynkowych.

Na koniec I kwartału 2006 r. pokrycie rezerwami portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy wyniosło 4,4% oraz w BRE Banku odpowiednio 4,8%. Odpisy w I kwartale br. z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek kształtowały się na poziomie 22,6 mln zł, z czego kwota 18,2 mln zł dotyczyła BRE Banku.

Poziom kosztów działania w I kwartale roku 2006 wyniósł 216,4 mln zł, wobec 183,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza 17,7% wzrost. Wyłączając wpływ konsolidacji BBH, wzrost ogólnych kosztów administracyjnych wyniósłby w Grupie 13,4%. Wzrost kosztów należy wiązać z rozwojem działalności detalicznej, rozwojem sieci placówek oraz wzrostem



zatrudnienia. Ponadto, odpisy na rezerwy z tytułu bonusu w roku bieżącym rozkładają się w sposób bardziej równomierny niż w roku ubiegłym.

Nieco wyższy, wynoszący 28,2%, przyrost w skali roku zanotowano w odniesieniu do amortyzacji, co było wynikiem wdrażanych systemów informatycznych zarówno w Banku, jak i w spółkach Grupy.

### **Jakość portfela ryzyka kredytowego**

Od 1.01.2005 roku Bank stosuje przepisy zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Wycena portfela ryzyka kredytowego oparta jest na zapisach zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR) nr 39 i 37.

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka kredytowego ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wynosił odpowiednio 3,9% na koniec 2005 roku i 3,5% na koniec I kwartału 2006 roku.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec I kwartału 2006 r. wyniósł 5,8% (spadek z 6,6% na koniec 2005 roku).

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku) także poprawiła się w ciągu I kw. 2006 roku. Zaangażowania nieregularne stanowiły 7,2% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w porównaniu z 8,5% według stanu na 31.12.2005 roku.

Główną przyczyną poprawy jakości portfela ryzyka kredytowego w pierwszym kwartale 2006 roku był znaczny wzrost portfela ryzyka kredytowego.

### **Działalność pionów biznesowych**

#### **Bankowość Detaliczna oraz PB**

##### *Wyniki finansowe*

Znaczący przyrost biznesu obserwowany w 2006 roku (wzrost aktywów o ponad 60%) przekładający się na wzrost dochodów, przy utrzymanej wysokiej dyscyplinie kosztów, pozwoliły osiągnąć znaczący przyrost wyniku brutto w bankowości detalicznej w I kwartale 2006 roku do poziomu 12 mln zł, w porównaniu z 30 tys. zł w I kw. 2005 roku.

Bankowość detaliczna była również pionem o najwyższych w Grupie BRE Banku przyrostach podstawowych kategorii wyniku: z odsetek o 42% (18 mln zł), z prowizji – o niemal 100% (7 mln zł); podczas gdy w Grupie łącznie przyrosty te wyniosły odpowiednio: 3,5% i 16,7%.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania wynoszący 38%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów. Na wzrost kosztów wpłynęły także wyższe od ubiegłorocznych koszty alokowane na skutek większego udziału tego pionu w pokryciu kosztów ogólnobankowych.

##### *Liczba klientów i rachunków*

Na koniec marca 2006 r. Pion Bankowości Detalicznej (PBD) BRE Banku obsługiwał 1.374,5 tys. klientów (w tym mBank 1.091,3 tys., MultiBank 283,2 tys.). Od początku roku pozyskano 96,8 tys. nowych klientów (mBank 76,3 tys., MultiBank 20,5 tys.). Liczba obsługiwanych mikroprzedsiębiorstw sięgnęła na koniec marca 2006 r. poziomu 152,9 tys. (mBank 113,9 tys., MultiBank 42,4 tys.). Przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw w I kw. 2006 roku wyniósł 13,6 tys. (mBank 10,2 tys., MultiBank 3,4 tys.).

Na koniec marca 2006 r. Pion Bankowości Detalicznej prowadził 1.598,8 tys. rachunków (mBank 1 423,8 tys., MultiBank 175 tys.) Od początku roku liczba ta wzrosła o 113,5 tys. (mBank 100 tys., MultiBank 13,5 tys.). Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 186,4 tys. (mBank 144 tys.,



MultiBank 42,4 tys.). Przyrost rachunków firmowych w I kw. 2006 roku wyniósł 16,4 tys. (mBank 13 tys., MultiBank 3,4 tys.).

#### Depozyty

Na koniec marca br. stan depozytów w PBD wyniósł 5.582 mln zł (mBank 4.371,5 mln zł, MultiBank 1.210,5 mln zł). W I kw. 2006 roku przybyło 448,5 mln zł depozytów (mBank 336,7 mln zł, MultiBank 111,8 mln zł).

#### Fundusze Inwestycyjne (FI)

Wartość środków ulokowanych przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec marca 2006 r. wyniosła 994,8 mln zł (mBank 770,3 mln zł, MultiBank 224,5 mln zł). Od początku roku aktywa FI zwiększyły się o 246,4 mln zł (mBank 189,3 mln zł, MultiBank 57,1 mln zł).

#### Kredyty

Wartość bilansowa kredytów detalicznych na koniec marca 2006 roku wyniosła 4.655 mln zł (mBank 1.397,1 mln zł, MultiBank 3.257,9 mln zł). Przyrost kredytów PBD od początku roku wyniósł 628,1 mln zł (mBank 256,9 mln zł, MultiBank 371,2 mln zł).

#### Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 79,8% kredyty hipoteczne (1.114,7 mln zł), 9% linia kredytowa (125,6 mln zł), 4,7% karty kredytowe (65,1 mln zł), 6,6% pozostałe (91,7 mln zł),
- MultiBank: 83,4% kredyty hipoteczne (2.717,6 mln zł), 9% linia kredytowa (293,8 mln zł), 2,5% karty kredytowe (82,4 mln zł), 5,1% pozostałe (164,2 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych po I kw. 2006 roku w PBD wyniosła 3.832,3 mln zł (mBank 1.114,7 mln zł, MultiBank 2.717,6 mln zł). Od początku roku zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 557 mln zł (mBank 231,1 mln zł, MultiBank 325,9 mln zł). Wartość kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych wyniosła 3.564,5 mln zł (mBank 1.111,1 mln zł, MultiBank 2.453,4 mln zł). Kredyty walutowe stanowiły 77,6% wartości bilansowej kredytów hipotecznych (mBank 89,6%, MultiBank 72,7%).

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Złotowe</i>	<i>Walutowe</i>
Wartość bilansowa (mld zł)	3,6	0,6	3,0
Średnia zapadalność (lata)	21,2	17,2	22,1
Średnia wartość (tys. zł)	148,5	190,2	139,2
Średnie LTV (%)	66,2	57,5	68,0
NPL (%)	0,7	1,2	0,6

Udział PBD w rynku kredytów hipotecznych charakteryzuje się wysokim tempem wzrostu. Według danych ZBP, na koniec lutego 2006 r. udział BRE Banku sięgnął 7,4% tego rynku, co daje wzrost udziału o 0,9 pp. od początku roku.

Wartość kredytów udzielonych dla mikroprzedsiębiorstw na koniec I kw. 2006 roku wyniosła 477,8 mln zł (mBank 25,5 mln zł, MultiBank 452,3 mln zł), z czego 56% to kredyty hipoteczne (mBank 14,1%, MultiBank 58,4%). Wartość kredytów hipotecznych dla mikrofirm osiągnęła poziom 267,7 mln zł (mBank 3,6 mln zł, MultiBank 264,1 mln zł). Kredyty walutowe stanowiły 50,3% wartości bilansowej kredytów hipotecznych dla mikrofirm.

*Karty*

Liczba kart debetowych wydanych przez PBD BRE Banku na koniec marca 2006 r. wynosiła 727,5 tys. szt. (mBank 578,7 tys. szt., MultiBank 148,8 tys. szt.), zaś przyrost od początku roku sięgnął 57,9 tys. szt. (mBank 46,4 tys. szt., MultiBank tys. 11,5 szt.).

Liczba kart kredytowych wydanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku wyniosła na koniec marca 88,9 tys. szt. (mBank 56,5 tys. szt., MultiBank 32,4 tys. szt.). Przyrost od początku roku wyniósł 9 tys. szt. (mBank 7,8 tys. szt., MultiBank 1,2 tys. szt.).

**Bankowość Korporacyjna***Wyniki finansowe*

Osiągnięty w I kwartale 2006 roku zysk brutto w wysokości 37,7 mln zł był niższy od wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8,4 mln zł, głównie na skutek wyższego obciążenia wyników w Banku kosztami funkcjonowania oraz nieco wyższych kosztów rezerw kredytowych. Wyższe koszty funkcjonowania dotyczyły głównie kosztów alokowanych z uwagi na wzrost udziału w strukturze kosztów pozycji ogólnobankowych związanych z realizowanymi projektami w obszarze ryzyka kredytowego i systemów informatycznych. Jednocześnie wzrósł wkład jednostek zależnych do wyników tego obszaru biznesu, z udziałem na poziomie ponad 50% zysku brutto.

*Liczba klientów korporacyjnych*

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w I kwartale 2006 r. pozytywne rezultaty. W tym okresie BRE Bank pozyskał blisko 0,5 tys. nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 39% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie liczba pozyskanych klientów netto wyniosła 205 firm, z czego 83% stanowili klienci K3, 13,% klienci K2 i 4% klienci segmentu K1. Największą, 92% dynamikę przyrostu klientów nowopozyskanych odnotowuje segment Małych i Średnich Przedsiębiorstw (tj. firm o obrotach rocznych od 3 do 30 mln zł).

*Oferta pakietowa skutecznym narzędziem pozyskiwania klientów*

W I kwartale 2006 roku pozyskano prawie 350 klientów pakietowych, tj. o 59% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz o 145% więcej niż w I kwartale 2004 roku. Przyrost klientów pakietowych sektora MSP w I kwartale 2006 roku był o 46% większy od średniej kwartalnej 2005 roku. Jednocześnie rośnie sprzedaż pakietów zawierających produkty kredytowe, jak EFEKT Plus, czy EFEKT Inwestycyjny.

*Liczba klientów Pionu Bankowości Korporacyjnej*

	<i>31.12.2005</i>	<i>31.03.2006</i>	<i>Zmiana</i>
<i>K1*</i>	928	937	9
<i>K2*</i>	3 179	3 206	27
<i>K3*</i>	5 926	6 095	169

\* *K1* – oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 1mld zł, *K2* - korporacje o rocznych obrotach od 30 mln do 1mld zł, *K3* - rozumiemy segment MSP tj. firmy o rocznych obrotach od 3 do 30 mln zł.

*Depozyty przedsiębiorstw*

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów przedsiębiorstw na koniec marca 2006 r. wniosła 13,1 mld zł i była niższa od poziomu z końca 2005 r. o ok. 8%. Spadek depozytów w I kwartale jest cyklicznym zjawiskiem, w I kwartale 2005 roku w odniesieniu do przedsiębiorstw wyniósł on odpowiednio ok. 10%. W stosunku do końca I kwartału 2005 roku depozyty wzrosły o 30%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 8,5% - w analogicznym okresie roku ubiegłego udział wyniósł 8,0%.

*Kredyty klientów korporacyjnych*

Pierwszy kwartał 2006 r. przyniósł wyraźny wzrost zainteresowania przedsiębiorców kredytami, w szczególności dotyczyło to klientów segmentów K2 i K3. W efekcie portfel kredytów klientów korporacyjnych BRE Banku wzrósł o 9% w stosunku do końca 2005 r., do poziomu 10,4 mld zł. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec marca 2006 roku wyniósł 6%, w porównaniu z 5,8% na koniec 2005 roku.

*Strategiczne linie produktowe***Cash management**

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management wspierająca długotrwałe relacje z klientami pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności (PZ, IPM, IPH). W I kwartale 2006 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 311,6 tys. i była o 80% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku 2005. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w I kwartale 2006 roku osiągnęła poziom ponad 23 mln i była o prawie 11% wyższa do liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku 2005. Jednocześnie średnia liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych* wyniosła w I kw. 2006 roku 186,1 tys. i była wyższa o ponad 108% w porównaniu do średniej miesięcznej liczby transakcji w 2005 roku.

**Obsługa płatności zagranicznych**

Wiodąca pozycja BRE Banku na rynku obsługi transakcji handlu zagranicznego, szczególnie intensywna współpraca z eksporterami pozwoliła na wzrost liczby otwarć/awizacji produktów obsługi handlu zagranicznego, w skali roku odpowiednio dla akredytyw o 25% oraz dla inkasa o 6%. Przełożyło się to na wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu wystawiania akredytyw o 36,2% oraz z tytułu realizacji inkasa o 17,6% (w skali roku).

**Instrumenty ograniczające ryzyko ceny, kursowe i stopy procentowej**

W pierwszym kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem 2005 roku nastąpił niewielki spadek wyniku z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych. Spadek spowodowany był głównie stagnacją kursu złotego oraz ogólnym spadkiem zmienności na rynkach finansowych w pierwszych dwóch miesiącach roku, przekładającym się na mniejsze zapotrzebowanie rynku na instrumenty zabezpieczające.

*BRE Leasing*

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I kw. 2006 r. wyniosła 358 mln zł (50% wzrost YoY). W I kw. br. spółka ta wypracowała 5,56 mln zł zysku brutto, co oznacza 38% wzrost zysku brutto oraz 26% wzrost zysku netto w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

*Factoring – Grupa Intermarket*

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały w I kw. 2006 r. obroty w łącznej wysokości ponad 1 mld EUR, co przełożyło się na 19% wzrost obrotów (YoY). Jednocześnie Grupa osiągnęła 2,8 mln EUR zysku brutto, ponad 9% wzrost w porównaniu z I kw. 2005 r. Polfactor odnotował roczny wzrost obrotów o 15%, w tym obrotów w faktoringu importowym o 30%, oraz 14% wzrost zysku netto.

*BRE Bank Hipoteczny (BBH)*

Wartość portfela kredytów BBH wynosiła na koniec marca 2006 r. 2,1 mld zł (+ 14,2% w stosunku do 31.12.2005 r.). Zysk brutto BBH za I kw. 2006 r. wyniósł 9,6 mln zł, co stanowiło 40% wzrost w porównaniu do I kw. 2005 r. Wzrost ten wynikał w głównej mierze ze wzrostu wyniku odsetkowego, związanego ze znacznym wzrostem akcji kredytowej oraz niższymi kosztami ogólnymi zarządu. Wartość podpisanych umów kredytowych wzrosła o 43%, a wartość wypłaconych kredytów wzrosła o c.a. 90% (YoY).

## **Bankowość Inwestycyjna**

### *Wyniki finansowe*

Bankowość Inwestycyjna w I kwartale 2006 roku wypracowała zysk brutto w wysokości 58,4 mln zł, co stanowi o przyroście w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6 mln zł (12%). Wzrost wyniku spowodowany był przede wszystkim przyrostem wyniku z działalności handlowej Banku. Należy podkreślić, że były to transakcje zawierane z naszymi klientami instytucjonalnymi, w ramach normalnej działalności tradingowej. Największe przyrosty dochodowości zanotowano głównie w wyniku na operacjach wymiany walut oraz na pozostałych instrumentach finansowych opartych na parametrach rynkowych.

### *Pozycja rynkowa*

BRE Bank zajął pierwszą pozycję na rynku obligacji bankowych z udziałem rządu 32% oraz drugą pozycję w dziedzinie średnio- i długoterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw. BRE Bank zajmuje również wiodącą pozycję w obszarze instrumentów finansowych denominowanych w złotych. W efekcie BRE Bank jest wiodącą polską instytucją wprowadzającą na rynek złotowe instrumenty pochodne na stopę procentową oraz instrumenty pieniężne (FRA, IRS, obligacje i bony) i oferującą transakcje natychmiastowej i terminowej wymiany walut oraz opcje na akcie notowane na GPW.

### *Sprzedaż akcji Novitus – inwestycje własne*

Wyniki marca zostały dodatkowo wzmocnione przez sprzedaż pakietu 14,9% akcji spółki Novitus z zyskiem kapitałowym w wysokości 8,4 mln zł. BRE Bank posiada obecnie 10% akcji tej spółki.

W I kwartale br. wartość portfela inwestycji własnych podlegała dalszej redukcji do poziomu 260 mln zł. W porównaniu z początkiem 2006 r., wartość portfela inwestycji własnych zmniejszyła się o 116,7 mln zł (spadek o 31%). Zmniejszenie wartości wynikało głównie ze spadku w efekcie sprzedaży akcji i udziałów (Polish Pre-IPO Fund, Zachodni Fundusz Inwestycyjny, Novitus) oraz obligacji ITI Bond Finance.

### *DI BRE Banku i BRE Corporate Finance*

Obecnie udział DI BRE Banku na rynku opcji przekracza 40%. Spółka posiadała w I kw. 2006 r. drugą pozycję rynkową w obrotach transakcjami terminowymi, a jej udział wyniósł 13,5%. DI BRE Banku stale zwiększa swój udział w rynku obrotu akcjami. W I kw. 2006 r. sięgnął on 5,6%. W I kw. br. na rynek weszła tylko jedna nowa spółka w ofercie publicznej, ale planowane są kolejne transakcje. Ze względu na niskie zainteresowanie polskich władz dalszym procesem prywatyzacji, BCF w większym stopniu skupiać się będzie na realizacji pierwszych publicznych ofert akcji spółek we współpracy z DI BRE Banku oraz na doradztwie dla prywatnych klientów krajowych i międzynarodowych w zakresie fuzji i przejęć na polskim rynku.

## **Zarządzanie Aktywami**

Pion Zarządzania Aktywami wykazał w 2006 r. wynik dodatni na poziomie 2,1 mln zł brutto, wobec straty w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 2,2 mln zł. Wysoka dynamika wzrostu dochodów prowizyjnych przesądziła o lepszym, w stosunku do poprzedniego roku, wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu.

W ujęciu jednostkowym, w I kwartale 2006 r. PTE Skarbiec-Emerytura wypracowało 3,8 mln zł zysku brutto, zaś Skarbiec Asset Management Holding 5,5 mln zł.



**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku

		I kwartał (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 31- 03-2006	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-03-2005
	<b>Nota</b>		
Przychody z tytułu odsetek		403 302	393 882
Koszty odsetek		(232 204)	(228 593)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>5</b>	<b>171 098</b>	<b>165 289</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		154 456	127 976
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(43 257)	(32 729)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>6</b>	<b>111 199</b>	<b>95 247</b>
Przychody z tytułu dywidend	7	511	4 437
Wynik na działalności handlowej	8	89 475	43 182
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		85 508	57 271
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		3 967	(14 089)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	8 462	2 308
Pozostałe przychody operacyjne	10	52 383	15 761
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(22 576)	(12 353)
Ogólne koszty administracyjne	12	(216 435)	(183 816)
Amortyzacja		(40 710)	(31 758)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(43 812)	(16 318)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>109 595</b>	<b>81 979</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(87)	(2)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>109 508</b>	<b>81 977</b>
Podatek dochodowy		(24 532)	(17 749)
<b>Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych,</b>			
<b>w tym:</b>		<b>84 976</b>	<b>64 228</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		6 075	4 087
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>78 901</b>	<b>60 141</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki (za 12 miesięcy)</b>		<b>266 303</b>	<b>(229 065)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	14	<b>28 882 066</b>	<b>27 277 469</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	14	<b>9,22</b>	<b>(8,40)</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	14	<b>28 993 062</b>	<b>27 336 450</b>
<b>Rzowodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	14	<b>9,19</b>	<b>(8,38)</b>

**Skonsolidowany bilans**

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 marca 2005 roku

	Nota	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		496 651	1 778 457	492 829
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		28 315	37 464	46 848
Należności od banków		6 434 214	4 668 474	6 209 937
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	2 205 295	5 011 960	2 786 425
Pochodne instrumenty finansowe		2 765 521	1 264 500	2 710 861
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		-	-	125 866
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	19 373 402	15 463 514	14 778 874
Lokacyjne papiery wartościowe	17	1 191 661	1 124 832	571 077
- dostępne do sprzedaży		1 191 661	1 124 832	545 247
- utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	25 830
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	316 991	317 349	-
Aktywa zastawione	15, 17	1 137 523	1 516 212	2 226 548
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		1 601	6 477	473
Wartości niematerialne i prawne		417 248	406 380	665 302
Rzeczowe aktywa trwałe		560 183	558 535	517 832
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		101 509	117 048	112 761
Inne aktywa		528 008	555 437	647 818
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>35 558 122</b>	<b>32 826 639</b>	<b>31 893 451</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków		5 091 530	4 256 749	5 255 923
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		2 629 837	1 271 206	2 855 225
Zobowiązania wobec klientów	19	19 499 375	20 436 844	16 892 366
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 043 800	2 731 157	2 926 368
Zobowiązania podporządkowane		1 453 393	1 362 528	1 438 779
Pozostałe zobowiązania		507 817	563 021	582 416
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		6 680	3 529	8 216
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		153	161	115
Rezerwy		96 825	86 135	44 557
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	18	6 480	6 839	-
<b>Z o b o w i ą z a n i a r a z e m</b>		<b>33 335 890</b>	<b>30 718 169</b>	<b>30 003 965</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki</b>		<b>2 145 101</b>	<b>2 035 239</b>	<b>1 825 315</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>1 455 628</b>	<b>1 423 843</b>	<b>1 386 017</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		116 870	115 936	114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 338 758	1 307 907	1 271 164
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>(1 187)</b>	<b>(2 975)</b>	<b>2 532</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		<b>690 660</b>	<b>614 371</b>	<b>436 766</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		611 759	366 828	376 625
- Wynik roku bieżącego		78 901	247 543	60 141
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		77 131	73 231	64 171
<b>K a p i t a l y r a z e m</b>		<b>2 222 232</b>	<b>2 108 470</b>	<b>1 889 486</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>35 558 122</b>	<b>32 826 639</b>	<b>31 893 451</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>		<b>11,23</b>	<b>11,10</b>	<b>11,89</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>2 145 101</b>	<b>2 035 239</b>	<b>1 825 315</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>29 217 436</b>	<b>28 983 972</b>	<b>28 713 125</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>73,42</b>	<b>70,22</b>	<b>63,57</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>28 993 062</b>	<b>29 082 134</b>	<b>27 336 450</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>		<b>73,99</b>	<b>69,98</b>	<b>66,77</b>

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**
**Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.</b>	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(450)	-	-	-	-	-	-	(450)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	214	-	-	-	-	-	213	427
Różnice kursowe	-	-	1 549	-	-	-	-	-	479	2 028
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	1 313	-	-	-	-	-	692	2 005
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	78 901	6 075	84 976
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	1 313	-	-	-	-	78 901	6 767	86 981
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(405)	(405)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	244	-	-	(244)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	934	29 981	-	-	-	-	-	-	-	30 915
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	(1 494)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(789)	-	-	(789)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	475	-	(475)	-	-	-	(968)	(968)
Program opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	-	(478)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	-	(478)
<b>Stan na 31 marca 2006 r.</b>	116 870	1 338 758	(1 187)	244	(6 127)	558 000	59 642	78 901	77 131	2 222 232

**Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(315 192)	-	62 656	1 907 401
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(86 879)	-	(2 809)	(89 688)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2005 r.</b>	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(402 071)	-	59 847	1 817 713
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(2 444)	-	-	-	-	-	-	(2 444)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	2 616	-	-	-	-	-	2 616	5 232
Różnice kursowe	-	-	(4 715)	-	-	-	-	-	(2 655)	(7 370)
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	(4 543)	-	-	-	-	-	(39)	(4 582)
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	247 543	20 362	267 905
<b>Calkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	(4 543)	-	-	-	-	247 543	20 323	263 323
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 967)	(1 967)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	10 006	-	-	(10 006)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(208 301)	-	208 301	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	(18 309)	-	-	18 309	-	-	-
Emisja akcji	1 083	29 834	-	-	-	-	-	-	-	30 917
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 996)	(8 996)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	3 803	3 803
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	221	(859)
Program opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(2 373)	-	(1 401)	-	-	4 536
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	-	4 536	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(6 909)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2005 r.</b>	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	(186 868)	247 543	73 231	2 108 470

**Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 marca 2005 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(315 192)	-	62 656	1 907 401
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(82 157)	-	(2 809)	(84 966)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2005 r.</b>	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(397 349)	-	59 847	1 822 435
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(231)	-	-	-	-	-	-	(231)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	809	-	-	-	-	-	808	1 617
Różnice kursowe	-	-	386	-	-	-	-	-	151	537
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	964	-	-	-	-	-	959	1 923
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	60 141	4 087	64 228
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	964	-	-	-	-	60 141	5 046	66 151
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(918)	(918)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	877	-	(877)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	3 802	-	-	(3 802)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	(208 302)	-	-	208 302	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	(222)	-	-	222	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabywanie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	545	-	196	741
Program opcji pracowniczych	-	-	-	-	1 077	-	-	-	-	1 077
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 077	-	-	-	-	1 077
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2005 r.</b>	114 853	1 271 164	2 532	(196 419)	208 003	558 000	(192 959)	60 141	64 171	1 889 486

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku

	od 01.01.2006 do 01.31.2006	od 01.01.2005 do 01.31.2005
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>799 204</b>	<b>(428 354)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>109 508</b>	<b>81 977</b>
<b>Korekty:</b>	<b>689 696</b>	<b>(510 331)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(3 945)	-
Amortyzacja	40 710	31 758
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	17 063	(106 361)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(8 522)	-
Dywidendy otrzymane	(511)	(101)
Odsetki zapłacone	315 203	195 413
Zmiana stanu należności od banków	(437 870)	(94 362)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	2 545 682	22 032
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(1 504 264)	(914 037)
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(125 866)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(1 882 984)	(448 490)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	50 973	5 240
Zmiana stanu pozostałych aktywów	60 163	(74 246)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 328 739	(145 571)
Zmiana stanu pozostałych depozytów	-	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	1 356 458	1 234 512
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(1 118 020)	(166 883)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(8 275)	(176 954)
Zmiana stanu rezerw	4 472	5 163
Zmiana stanu innych zobowiązań	(65 376)	248 422
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>799 204</b>	<b>(428 354)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(36 029)</b>	<b>(33 699)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 038</b>	<b>9 387</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	250	8 489
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 277	898
Inne wpływy inwestycyjne	511	-
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>38 067</b>	<b>43 086</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	-	9 213
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 349	33 873
Inne wydatki inwestycyjne	7 718	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(36 029)</b>	<b>(33 699)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(1 141 568)</b>	<b>240 968</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>373 962</b>	<b>443 449</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	248 429	52
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	37 567
Emisja dłużnych papierów wartościowych	95 300	-
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830



Z tytułu emisji akcji zwykłych	30 044	-
Inne wpływy finansowe	189	-
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>1 515 530</b>	<b>202 481</b>
Splaty kredytów i pożyczek od banków	1 074 827	161 500
Wykup dłużnych papierów wartościowych	125 500	-
Inne wydatki finansowe	315 203	40 981
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 141 568)</b>	<b>240 968</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>(378 393)</b>	<b>(221 085)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35 247	121 060
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 276 923	10 047 287
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 933 777</b>	<b>9 947 262</b>

### Skonsolidowane zobowiązania pozabilansowe

Skonsolidowane zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 marca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 marca 2005 roku

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>13 779 296</b>	<b>10 622 729</b>	<b>7 790 163</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>12 178 960</b>	<b>9 510 093</b>	<b>7 233 313</b>
- finansowe	10 270 187	7 769 140	5 654 879
- gwarancyjne	1 908 773	1 740 953	1 578 434
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>1 600 336</b>	<b>1 112 636</b>	<b>556 850</b>
- finansowe	650 878	552 679	37 002
- gwarancyjne	949 458	559 957	519 848
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>420 627 871</b>	<b>394 123 899</b>	<b>290 288 642</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 016 097</b>	<b>1 373 322</b>	<b>942 036</b>
- należności factoringowe	587 228	760 417	487 350
- zobowiązania factoringowe	145 054	334 242	132 052
- inne	283 815	278 663	322 634
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>435 423 264</b>	<b>406 119 950</b>	<b>299 020 841</b>

**Jednostkowe dane finansowe BRE Banku S.A.****1. Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku

	<b>I kwartał (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 31- 03-2006</b>	<b>I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-03- 2005</b>
Przychody z tytułu odsetek	319 673	337 311
Koszty odsetek	(192 133)	(202 187)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>127 540</b>	<b>135 124</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	90 156	76 104
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(28 203)	(20 702)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>61 953</b>	<b>55 402</b>
Przychody z tytułu dywidend	2 174	6 697
Wynik na działalności handlowej, w tym:	84 239	42 985
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	72 117	57 191
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	12 122	(14 206)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	8 439	193
Pozostałe przychody operacyjne	12 512	4 460
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(18 169)	(4 340)
Ogólne koszty administracyjne	(166 174)	(144 554)
Amortyzacja	(33 443)	(27 489)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 451)	(7 846)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>75 620</b>	<b>60 632</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>75 620</b>	<b>60 632</b>
Podatek dochodowy	(14 672)	(12 043)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>60 948</b>	<b>48 589</b>
<b>Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)</b>	<b>219 669</b>	<b>(296 764)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 882 066</b>	<b>27 277 469</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>7,61</b>	<b>(10,88)</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>28 993 062</b>	<b>27 336 450</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>7,58</b>	<b>(10,86)</b>



**2. Bilans**

Bilans na dzień 31 marca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 marca 2005 roku

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	490 780	1 776 340	489 123
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	28 315	37 464	46 848
Należności od banków	6 460 959	4 689 765	6 241 272
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 264 538	5 014 653	2 722 690
Pochodne instrumenty finansowe	2 771 206	1 264 500	2 710 559
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	125 866
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14 836 586	12 979 559	12 122 391
Lokacyjne papiery wartościowe	1 120 367	1 055 174	438 801
- dostępne do sprzedaży	1 120 367	1 055 174	438 801
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	310 510	310 510	-
Aktywa zastawione	1 137 523	1 516 212	2 226 548
Inwestycje w jednostki zależne	465 377	285 251	653 835
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	826	5 649	826
Wartości niematerialne i prawne	368 247	368 504	349 202
Rzeczowe aktywa trwale	474 791	484 071	468 911
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 455	83 950	80 271
Inne aktywa	214 426	264 543	484 064
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>31 013 906</b>	<b>30 136 145</b>	<b>29 161 207</b>
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania wobec innych banków	2 784 478	2 265 852	3 273 964
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	2 635 188	1 270 414	2 845 601
Zobowiązania wobec klientów	21 721 952	22 747 932	19 210 358
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	83 424	91 545	183 044
Zobowiązania podporządkowane	1 390 356	1 362 528	1 438 779
Pozostałe zobowiązania	271 779	364 894	410 521
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	10	-	4 906
Rezerwy	80 043	78 109	24 049
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>	<b>28 967 230</b>	<b>28 181 274</b>	<b>27 391 222</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał podstawowy:</b>	<b>1 455 628</b>	<b>1 423 843</b>	<b>1 386 017</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	116 870	115 936	114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 338 758	1 307 907	1 271 164
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>(2 217)</b>	<b>(2 637)</b>	<b>3 635</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>593 265</b>	<b>533 665</b>	<b>380 333</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	532 317	326 355	331 744
- Wynik roku bieżącego	60 948	207 310	48 589
<b>K a p i t a l y   r a z e m</b>	<b>2 046 676</b>	<b>1 954 871</b>	<b>1 769 985</b>
<b>P a s y w a   r a z e m</b>	<b>31 013 906</b>	<b>30 136 145</b>	<b>29 161 207</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>12,67</b>	<b>12,87</b>	<b>13,68</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>2 046 676</b>	<b>1 954 871</b>	<b>1 769 985</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>29 217 436</b>	<b>28 983 972</b>	<b>28 713 125</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>70,05</b>	<b>67,45</b>	<b>61,64</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>29 328 432</b>	<b>29 082 134</b>	<b>28 772 106</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>69,78</b>	<b>67,22</b>	<b>61,52</b>

**3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
**Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<b>Stan na początek okresu: 01.01.2006</b>	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006</b>	<b>115 936</b>	<b>1 307 907</b>	<b>(2 637)</b>	<b>12 388</b>	<b>12 967</b>	<b>558 000</b>	<b>(49 690)</b>	<b>-</b>	<b>1 954 871</b>
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(630)	-	-	-	-	-	(630)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	1 050	-	-	-	-	-	1 050
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 948</b>	<b>60 948</b>
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 948</b>	<b>61 368</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	934	29 981	-	-	-	-	-	-	30 915
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	(478)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	(478)
<b>Stan na koniec okresu: 31.03.2006</b>	<b>116 870</b>	<b>1 338 758</b>	<b>(2 217)</b>	<b>12 388</b>	<b>11 619</b>	<b>558 000</b>	<b>(49 690)</b>	<b>60 948</b>	<b>2 046 676</b>

**Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				Razem	
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		Wynik roku bieżącego
<b>Stan na początek okresu: 01.01.2005</b>	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(361 661)	-	1 802 301
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(84 070)	-	(84 070)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2005</b>	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(445 731)	-	1 718 231
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(3 107)	-	-	-	-	-	(3 107)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(2 990)	-	-	-	-	-	(2 990)
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	<b>(6 097)</b>	-	-	-	-	-	<b>(6 097)</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	207 310	207 310
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	<b>(6 097)</b>	-	-	-	-	207 310	201 213
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 083	29 834	-	-	-	-	-	-	30 917
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Program opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(2 373)	-	-	-	4 536
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	4 536	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(6 909)	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu: 31.12.2005</b>	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(257 000)	207 310	1 954 871

**Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 marca 2005 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<b>Stan na początek okresu: 01.01.2005</b>	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(361 661)	-	1 802 301
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(82 157)	-	(82 157)
- korekty bédów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2005</b>	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(443 818)	-	1 720 144
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(127)	-	-	-	-	-	(127)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	302	-	-	-	-	-	302
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	175	-	-	-	-	-	175
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	48 589	48 589
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	175	-	-	-	-	48 589	48 764
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	-	1 077	-	-	-	1 077
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 077	-	-	-	1 077
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu: 31.03.2005</b>	114 853	1 271 164	3 635	12 388	16 417	558 000	(255 061)	48 589	1 769 985

**4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku

	od 01.01.2006 do 01.31.2006	od 01.01.2005 do 01.31.2005
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>973 470</b>	<b>(656 313)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>75 620</b>	<b>60 632</b>
<b>Korekty:</b>	<b>897 850</b>	<b>(716 945)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(30)	-
Amortyzacja	33 443	27 489
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	15 837	(106 361)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(8 457)	227
Utrata wartości aktywów finansowych	-	432
Dywidendy otrzymane	(2 174)	(7 697)
Odsetki zapłacone	305 559	163 506
Zmiana stanu należności od banków	(345 700)	(258 395)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	2 720 170	33 065
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(1 515 974)	(913 735)
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(125 866)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(1 857 027)	(417 818)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(188 044)	80 286
Zmiana stanu pozostałych aktywów	77 897	(49 465)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 325 161	(184 159)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	1 460 910	1 232 140
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(1 014 430)	(235 929)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(18 121)	(224 748)
Zmiana stanu rezerw	1 934	(1 479)
Zmiana stanu innych zobowiązań	(93 104)	271 562
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>973 470</b>	<b>(656 313)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(71 462)</b>	<b>(19 187)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>13 697</b>	<b>16 611</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	250	8 489
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	84	425
Inne wpływy inwestycyjne	2 419	7 697
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>85 159</b>	<b>35 798</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	60 742	9 213
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 306	26 585
Inne wydatki inwestycyjne	4 111	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(71 462)</b>	<b>(19 187)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(1 214 988)</b>	<b>398 123</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>103 466</b>	<b>405 830</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	73 422	-
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	30 044	-



<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>1 318 454</b>	<b>7 707</b>
Spląty kredytów i pożyczek od banków	983 375	-
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	19 520	7 438
Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 000	-
Inne wydatki finansowe	305 559	269
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 214 988)</b>	<b>398 123</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>(312 980)</b>	<b>(277 377)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35 247	121 060
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 138 904	9 990 140
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 861 171</b>	<b>9 833 823</b>

## 5. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 marca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 marca 2005 roku

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>14 915 069</b>	<b>12 295 996</b>	<b>10 699 249</b>
<i>Zobowiązania udzielone</i>	<i>13 964 173</i>	<i>11 899 701</i>	<i>10 243 698</i>
- finansowe	9 601 086	7 719 004	6 110 997
- gwarancyjne	4 363 087	4 180 697	4 132 701
<i>Zobowiązania otrzymane</i>	<i>950 896</i>	<i>396 295</i>	<i>455 551</i>
- finansowe	213 729	51 712	37 002
- gwarancyjne	737 167	344 583	418 549
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>421 471 931</b>	<b>394 115 010</b>	<b>290 421 774</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>283 815</b>	<b>278 663</b>	<b>322 634</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>436 670 815</b>	<b>406 689 669</b>	<b>301 443 657</b>

---

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje o Grupie BRE Banku SA**

Grupę Kapitałową BRE Banku SA („Grupę Kapitałową”) stanowią podmioty mające dla BRE Banku SA („Banku”) charakter:

- strategiczny i infrastrukturalny – akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionierzy biznesowe BRE Banku SA (pion bankowości inwestycyjnej, bankowości korporacyjnej, bankowości detalicznej, zarządzania aktywami) oraz akcje i udziały w spółkach z infrastruktury finansowej lub sfer komplementarnych do statutowej działalności BRE Banku SA. Utworzenie lub nabycie tych spółek miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- długoterminowy – inwestycje o założonej wysokiej stopie zwrotu i o horyzoncie inwestowania nie krótszym niż 2 lata, obejmują ponadto inwestycje kapitałowe w spółki notowane na WGPW SA o horyzoncie czasowym nie krótszym niż 6 miesięcy oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (NFI oraz zagraniczne fundusze zamknięte);
- inny – akcje i udziały spółek nabyte za wierzytelności, powstałe w wyniku ugody i układów z wierzycielami, mające na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

Jednostką dominującą Grupy jest BRE Bank SA będący spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce.

Siedziba centrali Banku mieści się w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na dzień 31 marca 2006 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

**BRE Bank SA – podmiot dominujący**

Bank Rozwoju Eksportu SA powołany został uchwałą nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy -Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 r. w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA („Bank”). Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r.

W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Pozostała działalność bankowa”.

Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie. Bank prowadzi działalność w zakresie bankowości korporacyjnej, inwestycyjnej i detalicznej na terenie całego kraju.

Bank świadczy usługi na rzecz osób prawnych i fizycznych, krajowych i zagranicznych, zarówno w złotych jak i walutach obcych; w szczególności Bank wspiera wszelkie działania zmierzające do rozwoju eksportu.

Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych oraz ma prawo posiadania wartości dewizowych i dokonywania obrotu nimi.

**Bankowość inwestycyjna:**

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny  
BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny  
BRE Finance France SA – podmiot zależny  
Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia  
Garbary Sp. z o.o. (poprzednio Milenium Center Sp. z o.o.) – podmiot zależny

**Bankowość korporacyjna:**

BRE Leasing Sp. z o.o. – podmiot zależny  
Intermarket Bank AG – podmiot zależny  
Magyar Factor zRt. - podmiot zależny  
Transfinance a.s. - podmiot zależny  
Polfactor SA – podmiot zależny  
BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny

**Zarządzanie aktywami:**

Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny  
Skarbiec Asset Management Holding SA – podmiot zależny

**Pozostałe:**

BRE.locum Sp. z o.o. – podmiot zależny  
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. - podmiot zależny

W dniu 2 stycznia 2006 r. BRE Bank SA nabył w drodze umowy nabycia akcji od spółki Atlas Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG, akcje spółki BRE Bank Hipoteczny SA (BBH) stanowiące 100% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Szczegółowy opis transakcji został opisany w punkcie 10 Wybranych danych objaśniających.

Przedmiotem działalności BRE Banku Hipotecznego SA jest udzielanie kredytów hipotecznych na finansowanie nieruchomości komercyjnych, projektów deweloperskich i dla jednostek samorządu terytorialnego oraz emitowanie hipotecznych i publicznych listów zastawnych.

Spółka zajmuje się również przyjmowaniem lokat terminowych, zaciąganiem kredytów i pożyczek, przechowywaniem papierów wartościowych, nabywaniem akcji lub udziałów innych podmiotów, których forma prawna zapewnia ograniczenie odpowiedzialności Banku do wysokości zainwestowanych środków.

Szczegółowy opis działalności pozostałych spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok opublikowanego w dniu 27 lutego 2006 roku.

**2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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



## 2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, według zasady kosztu historycznego z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wszystkich kontraktów pochodnych.

Prezentowany raport za I kwartał 2006 r. spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 3.

## 2.2. Konsolidacja

### Jednostki zależne:

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat (zob. nota 2.13).

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Jednostki zależne konsoliduje się za okres od dnia, w którym nastąpiło faktyczne przejście kontroli nad nimi przez Grupę Kapitałową, natomiast przestaje się je konsolidować z dniem ich zbycia.

### Jednostki stowarzyszone:

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. nota 2.13).



Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu poszczególnych elementów kapitału od dnia ich nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niż zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Konsolidacją nie objęto spółek, których rozmiary działalności nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej, oraz spółek nabytych w celu ich sprzedaży lub likwidacji.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna
CERI Sp. z o.o.	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	Pełna
PTE - Skarbiec Emerytura S.A.	100%	pełna
Skarbiec Asset Management Holding SA	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,97%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
BRE.locum Sp. z o.o.	57,19%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,00%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	24%	pełna

W zawiązku z nabyciem 100% akcji BRE Banku Hipotecznego, spółka została objęta konsolidacją począwszy od sprawozdania finansowego za I kwartał 2006 roku.

Począwszy od sprawozdania finansowego za I kwartał 2006 roku, Bank zaprzestał konsolidacji dwóch spółek:

- BRE International Finance B.V. – w dniu 18 stycznia 2006 roku likwidator spółki złożył wniosek w sprawie otwarcia likwidacji spółki,
- TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o. – w dniu 23 marca 2006 roku Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki.

### 2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, 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 między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

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

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

Przychody z tytułu odsetek, w tym odsetek od kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz drugostronnie w bilansie jako należności od banków lub pozostałych klientów.

Odsetki od należności zagrożonych są rozpoznawane w przychodach odsetkowych w oparciu o stopy procentowe wykorzystywane do dyskutowania przyszłych przepływów pieniężnych przy wyliczaniu odpisów z tytułu utraty wartości.

### 2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Opłaty za uruchomienie kredytu dotyczące kredytów, które prawdopodobnie zostaną wykorzystane są odraczane (wraz z odnośnymi kosztami bezpośrednimi) i ujmowane jako korekta efektywnej stopy procentowej kredytu. Opłaty z tytułu udostępnienia kredytów konsorcjalnych wykazuje się jako przychód w momencie zakończenia procesu organizacji konsorcjum, jeżeli Grupa nie zachowała dla siebie żadnej części ryzyka kredytowego lub zachowała część o tej samej efektywnej stopie procentowej co inni uczestnicy. Prowizje i opłaty z tytułu negocjowania lub uczestnictwa w negocjowaniu transakcji na rzecz osoby trzeciej, takiej jak nabycie akcji/udziałów lub innych papierów wartościowych bądź nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa, ujmuje się z chwilą zrealizowania odnośnej transakcji. Opłaty z tytułu zarządzania portfelem i inne opłaty za usługi zarządzania, doradztwa i inne są ujmowane na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług, zazwyczaj proporcjonalnie do upływu czasu. Opłaty z tytułu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych ujmuje się metodą liniową przez okres świadczenia usług. Tę samą zasadę stosuje się przy usługach zarządzania majątkiem klientów, planowania finansowego i powiernictwa, które świadczy się nieprzerwanie przez dłuższy okres.

Prowizje obejmują opłaty pobierane przez Grupę z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów oraz akredytyw. Ponadto, prowizje obejmują przychody z działalności maklerskiej oraz prowizje otrzymywane przez fundusze emerytalne.

## 2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i pasywów zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

## 2.6. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat; pożyczki i należności; inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności; oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. O klasyfikacji inwestycji decyduje kierownictwo w momencie ich początkowego ujęcia.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez spółki Grupy. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia.

Rozchód dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu następuje według zasady FIFO co oznacza, że rozchód papierów następuje kolejno według papierów zakupionych najwcześniej.

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu.

### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

W przypadku sprzedaży przez Grupę części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną, następuje tzw. „zarażenie portfela UDTZ”, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przekwalifikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje dostępne do sprzedaży to inwestycje, które Grupa zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony. Mogą one zostać sprzedane, np. w celu poprawy płynności, w reakcji na zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut lub cen instrumentów kapitałowych.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji - dzień, w którym Grupa podejmie zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży danego składnika aktywów. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek

zysków i strat są na dzień bilansowy wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wykazywane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych z bilansu lub wystąpienia utraty wartości – wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej wartości rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji oraz inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

## **2.7. 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.

## **2.8. Utrata wartości aktywów finansowych**

### Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na możliwe do wiarygodnego oszacowania przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych. Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Grupę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika
- b) naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- c) dokonanie przez Grupę ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- d) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- f) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
  - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub



- warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

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

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

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

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, ekspozycje kredytowe są grupowane na potrzeby zapewnienia jednorodności ryzyka kredytowego w ramach danego portfela. Do grupowania na jednorodne portfele użytych może zostać wiele parametrów, np.: typ kontrahenta, typ ekspozycji, szacowane prawdopodobieństwa defaultu, typ zabezpieczenia, przeterminowanie, zapadalności oraz ich kombinacje. Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup aktywów, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych aktywów.

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

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

Do wyliczenia kwoty rezerwy na ekspozycje bilansowe analizowane grupowo zostało wykorzystane prawdopodobieństwo wystąpienia defaultu (PD). Poprzez odpowiednie skalibrowanie wartości PD uwzględniające specyfikę poszczególnych produktów i okresów ujawniania się strat na tych produktach, są to wartości PD pozwalające na wykrycie już zaistniałych strat i obejmujące jedynie okres w jakim straty, które wystąpiły na dzień oceny trwałej utraty wartości powinny się skrzystalizować.

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar rezerw na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu należy przeprowadzić wszystkie wymagane procedury i ustalić kwotę straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, odpowiednio zmniejszana (zgodnie z MSR 39) jest wysokość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w rachunku zysków i strat.



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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w rachunku zysków i strat - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w rachunku zysków i strat nie są odwracane przez rachunek zysków i strat, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w rachunku zysków i strat.

## **2.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa.

Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym stanowią weksle złotowe, o terminie wymagalności do trzech miesięcy.

## **2.10. Umowy sprzedaży i odkupu**

Transakcje repo i reverse-repo określane są jako operacje sprzedaży lub kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i określonej umownej cenie.

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (ang. repos) są reklasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli jednostka przejmująca ma wynikające z umowy lub zwyczaju prawo do sprzedaży lub ponownego zastawienia zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach wobec innych banków, depozytach innych banków, innych depozytach lub zobowiązaniach wobec klientów z tytułu depozytów, w zależności od jego charakteru. Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży (ang. reverse repos) ujmuje się jako kredyty i pożyczki udzielone innym bankom lub klientom, w zależności od ich charakteru.

Przy zawieraniu transakcji repo i reverse repo Grupa BRE Banku sprzedaje lub nabywa papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie. Transakcje te są prezentowane w bilansie jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub lokacyjne aktywa finansowe oraz zobowiązania w przypadku dokonania transakcji „sell buy back” i jako należności w przypadku transakcji typu „buy sell back”.

Pożyczonych przez Grupę papierów wartościowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym chyba że zostały sprzedane osobom trzecim. W takim wypadku, transakcje kupna i sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, zaś odnośne zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie przeznaczone do obrotu.

## 2.11. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na aktywnych rynkach, w tym w oparciu o ceny niedawno zawartych transakcji, oraz w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych oraz modele wyceny opcji, w zależności od tego, który ze sposobów jest w danym przypadku właściwy. Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w bilansie jako aktywa, a o wartości ujemnej – jako zobowiązania.

Najlepszym wskaźnikiem wartości godziwej instrumentu pochodnego w momencie jego początkowego ujęcia jest cena zawarcia transakcji (czyli wartość godziwa zapłaconej lub otrzymanej zapłaty), chyba że wartość godziwa tego instrumentu może być określona poprzez porównanie z innymi aktualnymi transakcjami rynkowymi dotyczącymi tego samego instrumentu (nie poddanego modyfikacji) lub na podstawie technik wyceny opartych wyłącznie na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych. Jeżeli taka cena jest znana Grupa wykazuje zyski lub straty pierwszego dnia.

Wbudowane instrumenty pochodne, traktuje się jako odrębne instrumenty pochodne, jeżeli ryzyka z nimi związane oraz ich charakterystyka nie są ściśle powiązane z ryzykami i charakterystyką zasadniczego kontraktu oraz kontrakt zasadniczy nie jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Tego rodzaju wbudowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Sposób ujmowania zmian wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od rodzaju zabezpieczanej pozycji. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne albo jako (1) zabezpieczenie wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązań albo wiążącej umowy (zabezpieczenie wartości godziwej), albo (2) zabezpieczenie przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych z tytułu ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub prognozowanej transakcji (zabezpieczenie przepływów pieniężnych). W odniesieniu do instrumentów pochodnych zabezpieczających pozycje Banku, stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, pod warunkiem spełnienia określonych w MSR 39 kryteriów.

Grupa dokumentuje cele zarządzania ryzykiem i strategię zawierania transakcji zabezpieczających oraz w momencie zawarcia transakcji, relację między instrumentem zabezpieczającym a zabezpieczaną pozycją. Grupa dokumentuje również własną ocenę efektywności transakcji zabezpieczających przed zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, mierzoną zarówno prospektywnie jak i retrospektywnie od momentu ustalenia oraz przez cały okres trwania relacji instrumentu zabezpieczającego z zabezpieczaną pozycją.

### Zabezpieczenie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z odpowiadającymi im zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania odnoszącego się do ryzyka, przed którym Grupa się zabezpiecza.

W przypadku gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, korektę wartości bilansowej instrumentu zabezpieczanego, wycenianego wg efektywnej stopy procentowej, rozlicza się w czasie w rachunku zysków i strat w okresie pozostałym do terminu wymagalności/zapadalności. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanego kapitałowego papieru wartościowego jest wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny do czasu zbycia tego papieru wartościowego.



**Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zysk lub stratę dotyczącą części nieefektywnej wykazuje się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Kwoty ujęte w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat oraz zalicza do przychodów lub kosztów tych samych okresów, w których zabezpieczana pozycja wpłynie na rachunek zysków i strat (np. w momencie zawarcia prognozowanej transakcji sprzedaży, która jest przedmiotem zabezpieczenia).

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający wygasł albo został sprzedany, lub gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wszelkie łączne zyski lub straty wykazywane w tym momencie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym, do momentu ujęcia w rachunku zysków i strat prognozowanej transakcji. Jeżeli zawarcie prognozowanej transakcji nie jest już uznawane za prawdopodobne, łączne zyski lub straty wykazane w kapitale własnym są niezwłocznie przenoszone do rachunku zysków i strat.

**Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń**

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń wykazywane są w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Bank posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

*Instrumenty na ryzyko rynkowe:*

- a) Kontrakty futures na obligacje, na indeks
- b) Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe
- c) Opcje na kontrakty futures
- d) Transakcje terminowe na papiery wartościowe

*Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:*

- a) Forward Rate Agreement (FRA)
- b) Interest Rate Swap (IRS), Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS), Overnight Index Swap (OIS)
- c) Opcje na stopę procentową

*Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:*

- a) Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- b) Opcje walutowe

**2.12. Kredyty i pożyczki otrzymane**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

**2.13. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wykazane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji) oraz naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu oczekiwanych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Każdy z tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiada inwestycji Grupy w podziale na każdy podstawowy segment sprawozdawczy.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-10 lat). Wydatki związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych. Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania.

Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Bank identyfikuje koszty zakończonych prac rozwojowych jako wartości niematerialne i prawne, w związku z uzyskaniem przyszłych korzyści ekonomicznych oraz spełnieniem warunków określonych w MSR 38, tj. Bank ma możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania wytwarzanego składnika, posiada stosowne środki techniczne i finansowe służące ukończeniu prac i użytkowaniu wytwarzanego składnika oraz może wiarygodnie ustalić wysokość nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować wytworzonemu składnikowi wartości niematerialnych i prawnych.

Ekonomiczny okres użyteczności „Kosztów zakończonych prac rozwojowych” jest określony i nie przekracza 3 lat. Stawki amortyzacyjne są dostosowane do okresu ekonomicznej użyteczności. Grupa wykazuje osobno te koszty, które wynikają z prac rozwojowych we własnym zakresie i z transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

Na nakłady na prace rozwojowe składają się wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom rozwojowym.

**2.14. Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

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



Przeznaczone do likwidacji lub wycofania z używania środki trwałe wycenia się wg wartości księgowej netto albo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, zależnie od tego, która z wartości jest niższa: różnicę wynikającą z tego tytułu zalicza się do „Wyniku na pozostałej działalności operacyjnej”.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzacji innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

– Budynki i budowle	25-40 lat,
– Urządzenia techniczne i maszyny	8-17 lat,
– Środki transportu	5 lat,
– Sprzęt informatyczny	3 lat,
– Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub
	okres umowy najmu/ dzierżawy/leasingu,
	jeżeli jest krótszy niż 25 lat
– Sprzęt biurowy, meble	5-7 lat.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

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 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.

Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, Grupa ustala wartość odzyskiwaną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów).

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

## **2.15. Odroczonego podatek dochodowy**

Grupa tworzy rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione w myśl przepisów rachunkowych i przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę netto ujmuje się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego zalicza się do pozycji „podatek dochodowy”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

Zobowiązania lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w pełnej wysokości, metodą bilansową, w związku z istnieniem różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Zobowiązania lub aktywa z tego tytułu ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, i które to stawki zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub regulowania zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu odpisów tworzonych na utratę wartości kredytów i udzielonych gwarancji spłaty kredytów, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych,

aktualizacji wyceny niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, w tym kontraktów na instrumenty pochodne oraz transakcje terminowe, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych przysługujących do odliczenia.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w księgach w wysokości możliwej do zrealizowania. Jeżeli prognozowana kwota dochodu ustalonego dla celów podatkowych nie pozwala na realizację aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywo to jest tworzone w odpowiedniej wysokości. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywie odroczonym kwot strat podatkowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Grupa wykazuje w bilansie po skompensowaniu na poziomie każdej ze spółek podlegającej konsolidacji. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Grupa ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Grupa ujawnia oddzielnie kwotę ujemnych różnic przejściowych (głównie z tytułu nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych), w związku z którymi nie ujęto w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a także kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, na które nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa ujmuje w kalkulacji podatku odroczonego zobowiązania lub aktywa z tytułu różnic przejściowych powstających w związku z inwestycją w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, chyba, że na podstawie posiadanych dowodów realizacja różnic przejściowych jest kontrolowana przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży i aktualizacji transakcji zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujmuje się, tak jak aktualizację wyceny, bezpośrednio w kapitale własnym, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana inwestycja lub pozycja zabezpieczona wpływa na rachunek zysków i strat.

## **2.16. Aktywa przejęte za długi**

Aktywa przejęte za długi wycenia się według wartości godziwej. Na różnicę pomiędzy kwotą długu a niższą od niej wartością przejętych aktywów tworzy się rezerwę celową lub dokonuje się odpisu aktualizującego wartość tych aktywów. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

## **2.17. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

Dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmowane są w bilansie w pozycji „Inne aktywa”.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki, lecz jeszcze nie stanowiących jej zobowiązań. Przychody przyszłych okresów stanowią m. in. otrzymane kwoty przyszłych świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów są w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

## **2.18. Leasing**

### Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość bieżącą opłat leasingowych ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością

bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Przychody leasingowe ujmuje się przez okres leasingu metodą inwestycji netto (przed opodatkowaniem), która odzwierciedla stałą okresową stopę zwrotu.

#### Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

Większość dotychczasowych umów leasingowych Grupy to umowy leasingu operacyjnego. Całość opłat leasingowych dokonywanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej.

### **2.19. Rezerwy**

Wartość rezerw na zobowiązania warunkowe o charakterze niewykorzystanych gwarancji i akredytyw (własnych), jak również na niewykorzystane nieodwołalne, bezwarunkowo przyznane limity kredytowe są wyceniane zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

Rezerwy zgodnie z MSR 37 są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

### **2.20. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze**

#### Świadczenia emerytalne

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych ustalone w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego. Wszystkie rezerwy tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat.

#### Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty danego okresu w korespondencji z kapitałami własnymi. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na każdy dzień bilansowy Grupa koryguje szacunek co do poziomu liczby opcji, co do których oczekuje, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2 w trakcie programu wartość ta nie ulegnie zmianie, tzn. nie będzie następowała aktualizacja wartości godziwej z dnia przyznania.

### **2.21. Kapitał**

Kapitały stanowią kapitały i fundusze własne przypadające na akcjonariuszy spółki i kapitały akcjonariuszy mniejszościowych, tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółki.

#### Zarejestrowany kapitał akcyjny

Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego.

#### **a) Koszty emisji akcji**

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, emisją opcji lub nabyciem jednostki gospodarczej, pomniejszają ujęte w kapitale własnym wpływy z emisji.

**b) Dywidendy**

Dywidendy za dany rok, które zostały zatwierdzone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie, ale nie zostały wypłacone na dzień bilansowy, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w ramach „pozostałych zobowiązań”.

**c) Akcje własne**

W przypadku nabycia akcji lub udziałów Spółki przez Spółkę, zapłacona kwota pomniejsza kapitał własny jako akcje własne do momentu ich anulowania. W przypadku sprzedaży lub powtórnego przydziału tych akcji, otrzymana zapłata wykazywana jest w kapitale własnym.

**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

Tworzony jest z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty z nią związane.

**Kapitał z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”,
- wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

**Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- wynik roku bieżącego.

Pozostały kapitał zapasowy, pozostały kapitał rezerwowy i fundusz ryzyka ogólnego tworzone są z odpisów z zysku i są przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa.

**Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego**

Zgodnie z paragrafem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była w myśl MSR 29 gospodarką hiperinflacyjną.

Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji powinien zostać ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym z lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 spowodowałoby wzrost kapitału podstawowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

Zarząd przeprowadził odpowiednią analizę mającą na celu określenie wartości ewentualnej korekty, w wyniku której okazało się, że jej ujęcie skutkowałoby wzrostem kapitału akcyjnego i wzrostem kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz odpowiednim spadkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 107 219 tysięcy zł.

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 4,0% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,37% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miałyby istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 31 marca 2006 roku.

## **2.22. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny.

### Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 3 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach działających zagranicą oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmują się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostek działających zagranicą, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki działających zagranicą oraz przelicza według kursu zamknięcia.

### Działalność leasingowa

Do rachunku zysków i strat zalicza się ujemne bądź dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań kredytowych finansujących zakup przedmiotów w leasingu operacyjnym. W umowach leasingu operacyjnego w bilansie Spółki zależnej (BRE Leasing Sp. z o.o.) środki trwałe będące przedmiotem tych umów wykazuje się na moment rozpoczęcia umowy w przeliczeniu na PLN, zaś kredyty w walucie obcej, z których je sfinansowano, podlegają wycenie kursowej.

Dodatkowo w przypadku umów leasingu operacyjnego wszystkie przyszłe należności z tytułu rat leasingowych (w tym należności wyrażone w walutach obcych) ujmują się poza ewidencją księgową. W przypadku umów leasingu finansowego różnice kursowe z wyceny należności leasingowych, jak i zobowiązań w walucie obcej odnosi się na rachunek zysków i strat na moment wyceny.

**2.23. Działalność powiernicza**

BRE Bank SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych.

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie obsługi rachunków papierów wartościowych klientów.

Aktywa te nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie należą do Grupy.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

**2.24. Dane porównawcze**

Dane porównawcze zostały przekształcone by uwzględnić zmiany prezentacyjne wprowadzone w bieżącym roku obrotowym.

Żadna z opisanych poniżej korekt prezentacyjnych nie miała wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 31 marca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazywane są w bilansie po skompensowaniu (patrz pkt 2.15.),
2. Strumienie odsetkowe od kontraktów IRS, CIRS i OIS ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Wyniku na pozostałej działalności handlowej”, a nie w „Wyniku odsetkowym”. W bilansie ujmowane są w pozycjach: „Pochodne instrumenty finansowe” w aktywach i „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” w pasywach, a nie na bazie netto w pozycjach: „Należności od banków”/ „Zobowiązania wobec innych banków” oraz „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”/ „Zobowiązania wobec klientów”.
3. Obligacje rządowe i bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) prezentowane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”, a nie w „Papierach wartościowych przeznaczonych do obrotu”.
4. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i emerytalnym ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Przychodach z tytułu opłat i prowizji”, a nie w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.
5. Koszty z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i emerytalnym ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Kosztach z tytułu opłat i prowizji”, a nie w „Ogólnych kosztach administracyjnych”.
6. Koszty amortyzacji ujmowane są w rachunku zysków i strat w oddzielnej pozycji „Amortyzacja”, a nie w „Pozostałych kosztach operacyjnych”.

Wpływ przekształceń na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 31 marca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższe zestawienie.





Przekształcenia w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku.

	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-03-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-03-2005 po przekształceniu
Wynik z tytułu odsetek	178 144	(12 855)	165 289
Wynik z tytułu opłat i prowizji	80 726	14 521	95 247
Wynik na działalności handlowej	30 327	12 855	43 182
Pozostałe przychody operacyjne	37 770	(22 009)	15 761
Ogólne koszty administracyjne	(182 697)	(1 119)	(183 816)
Amortyzacja	-	(31 758)	(31 758)
Pozostałe koszty operacyjne	(56 684)	40 366	(16 318)

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 marca 2005 roku.

	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-03-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-03-2005 po przekształceniu
Należności od banków	6 209 819	118	6 209 937
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4 980 919	(2 194 494)	2 786 425
Pochodne instrumenty finansowe	1 449 725	1 261 136	2 710 861
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14 779 243	(369)	14 778 874
Aktywa zastawione	32 054	2 194 494	2 226 548
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	723 272	(610 511)	112 761
Zobowiązania wobec innych banków	5 272 826	(16 903)	5 255 923
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 587 673	1 267 552	2 855 225
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	610 626	(610 511)	115

Przekształcenia w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 po przekształceniu
Wynik z tytułu odsetek	621 728	35 990	657 718
Wynik na działalności handlowej	265 110	(35 990)	229 120



Przeobrażenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 przed przeobrażeniem	korekty prezentacyjne	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 po przeobrażeniu
Pochodne instrumenty finansowe	1 255 232	9 268	1 264 500
Zobowiązania wobec innych banków	4 337 056	(80 307)	4 256 749
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 175 070	96 136	1 271 206
Zobowiązania wobec klientów	20 443 406	(6 562)	20 436 844

### 3. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

#### Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu. Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej kredytobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów. Kierownictwo planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, będą poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

#### Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

#### Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych, jak również zaistnienia innych faktów oraz okoliczności wskazujących na utratę wartości. Dodatkowo, obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących

negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

#### Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest w dniu wyceny, tj. na dzień bilansowy, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na powstanie utraty wartości. Za poprawę wartości uznaje się utrzymywanie przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego powyżej wartości z poprzedniej wyceny lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na taką poprawę. Poprawa wartości ustalona jest wg wartości wykazanej w ostatnim dniu trzymiesięcznego okresu, nie wyższej jednak od ceny nabycia.

#### Wartość firmy

Bank dokonuje testów utraty wartości wartości firmy powstałej przy nabywaniu udziałów w spółkach zależnych, pod kątem wystąpienia przesłanek do utraty wartości w okresach rocznych.

## **4. Segmenty branżowe**

Podział na segmenty działalności oparty został na wewnętrznej strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA. Oznacza to, że wydzielenia segmentów dokonano przypisując im działalność realizowaną przez operacyjne jednostki organizacyjne BRE Banku SA i spółki Grupy Kapitałowej.

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

1) Bankowość detaliczna – w tym usługi private banking, rachunki bieżące dla klientów indywidualnych, rachunki oszczędnościowe, depozyty, produkty inwestycyjne, usługi powiernicze, karty kredytowe i debetowe, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, lokaty terminowe osób fizycznych, a także małych i średnich przedsiębiorstw, dokonywanie rozliczeń finansowych, operacje wekslowe, czekowe oraz wystawianie gwarancji.

2) Bankowość inwestycyjna – w tym obrót instrumentami finansowymi, finansowanie o charakterze strukturalnym, usługi leasingowe dla przedsiębiorstw oraz doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, również usługi konsultingowe w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw oraz oferowanie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego, zakupy i sprzedaż papierów wartościowych w imieniu własnym, lecz na rachunek klienta, przechowywanie papierów wartościowych, zakupy i odsprzedaż papierów wartościowych w imieniu własnym i na własny rachunek, zarządzanie portfelem papierów wartościowych klienta.

Bank jest uczestnikiem rynku pieniężnego zarówno w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym jak również z klientami niebankowymi. Działalność ta obejmuje transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje SWAP. Bank jest również uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo na rynku międzybankowym. Poza tym Bank dokonuje transakcji sell buy back i buy sell back na rynku międzybankowym oraz z klientami Banku. Bank oferuje również instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy o przyszłą stawkę

procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

Ostatnio wprowadzony został nowy produkt tj. lokata inwestycyjna łącząca w sobie zalety lokaty terminowej i inwestycji na rynku kapitałowym.

Bank zawiera samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy dotyczące emisji papierów dłużnych (obligacji, weksli inwestycyjnych i certyfikatów depozytowych) oraz umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów.

Współpraca z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi (poza transakcjami dokonywanymi za pośrednictwem rachunków nostro i loro) polega na pozyskiwaniu kredytów na międzynarodowym rynku międzybankowym. Bank dysponuje ponadto liniami kredytowymi na finansowanie importu oraz na refinansowanie kredytów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw, głównie ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Obszar ten obejmuje działalność takich spółek jak: Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, BRE Corporate Finance SA oraz BRE Finance France SA.

Bank uzyskuje dochody w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania bezpośrednie i pośrednie (poprzez wehikuly inwestycyjne) podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu. Oprócz wyspecjalizowanej jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych zalicza się tu także działalność spółki Tele-Tech Investment Sp. z o.o., której działalność polega na lokowaniu środków w papiery wartościowe, obrocie wierzytelnościami, zarządzaniu przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo. Do obszaru tego zaliczane są także wyniki spółki Garbary Sp. z o.o.

3) Zarządzanie aktywami - Obszar ten obejmuje działalność spółek Skarbiec Asset Management Holding SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura SA

4) Bankowość korporacyjna - w tym prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, produkty walutowe i pochodne, oferowanie produktów inwestycyjnych, kart kredytowych i debetowych, kredytów gospodarczych oraz leasing finansowy i operacyjny samochodów, maszyn, sprzętu biurowego, nieruchomości, a także obsługa z tytułu wynajmu wymienionych grup środków trwałych.

Oferta Banku w tym segmencie działalności skierowana jest zarówno do dużych firm jak i małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. Istotną częścią działalności w obszarze bankowości korporacyjnej jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Oferta Banku dla przedsiębiorstw obejmuje tu operacje wymiany walut, przekazy zagraniczne, czeki, inkaso, krótkoterminowe kredyty a ponadto całą gamę narzędzi finansowych takich jak wykup wierzytelności, forfaiting, akredytywy, gwarancje bankowe i inne. Ponadto klientom oferowane są instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

Do tego sektora zaliczane też są wyniki spółek takich jak: BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing Sp. z o.o., Intermarket Factoring Bank AG, Polfactor SA, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor zRt. Spółki Grupy wchodzące w ten sektor wzbogacają ofertę Banku o finansowanie nieruchomości komercyjnych oraz inwestycji komunalnych, leasing oraz faktoring.

5) Pozostała działalność Grupy obejmuje wyniki z transakcji nie zaliczonych do obszarów stricte biznesowych oraz wyniki spółek BRE.locum Sp. z o.o. i CERI Sp. z o.o.

Transakcje pomiędzy segmentami branżowymi odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach.

Zaangażowania w spółki Grupy przydzielane do poszczególnych segmentów powodują transfer kosztów finansowania kapitału. Rozliczenia zaalokowanego kapitału oparte są o koszt kapitału Grupy i wykazywane w przychodach operacyjnych.

Wewnętrzny transfer funduszy pomiędzy jednostkami Banku oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla



wszystkich jednostek organizacyjnych Banku, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów. Rozliczenia wewnętrzne z tytułu wewnętrznej wyceny transferu funduszy są uwzględnione w wynikach każdego segmentu.

Aktywa i zobowiązania segmentu obejmują aktywa i zobowiązania operacyjne, stanowiące większą część bilansu, nie obejmują natomiast pozycji takich jak podatki lub pożyczki.

Wydzielenia aktywów i pasywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku do potrzeb zarządczych. Poszczególnym segmentom zostały przypisane aktywa i pasywa, za które jednostki wchodzące w skład segmentu są odpowiedzialne oraz związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

Działalność poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej została (uwzględniając korekty konsolidacyjne) w całości przypisana do określonego segmentu.

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział branżowy. Z uwagi na brak istotności Grupa nie stosuje segmentacji geograficznej.

## Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres 01.01.2006 r. - 31.03.2006 r.

(w tys. zł)

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>61 416</b>	<b>81 927</b>	<b>32 408</b>	<b>(5 280)</b>	<b>633</b>	<b>(7)</b>	<b>171 098</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	11 096	104 752	54 882	697	(321)	-	171 105
- sprzedaż innym segmentom	50 320	(22 825)	(22 473)	(5 977)	955	(7)	(7)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>15 004</b>	<b>65 221</b>	<b>10 509</b>	<b>21 001</b>	<b>(147)</b>	<b>(389)</b>	<b>111 199</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	15 251	61 945	13 537	21 001	(146)	(389)	111 199
- sprzedaż innym segmentom	(247)	3 276	(3 028)	-	(1)	-	-
Koszty nieprzypisane							
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>11 975</b>	<b>37 672</b>	<b>58 452</b>	<b>2 093</b>	<b>7 730</b>	<b>(8 414)</b>	<b>109 508</b>
Wynik działalności operacyjnej							109 595
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(87)	(87)
Zysk brutto							109 508
Podatek dochodowy							(24 532)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							6 075
Zysk netto							78 901
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>5 281 374</b>	<b>13 657 281</b>	<b>19 362 078</b>	<b>688 659</b>	<b>822 417</b>	<b>(4 253 687)</b>	<b>35 558 122</b>
Łącznie aktywa							35 558 122
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>7 867 201</b>	<b>11 167 383</b>	<b>18 128 659</b>	<b>260 301</b>	<b>2 388 265</b>	<b>(4 253 687)</b>	<b>35 558 122</b>
Łącznie pasywa							35 558 122
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(6 919)	(22 103)	(5 182)	(930)	(3 842)	-	(38 977)
Amortyzacja	(14 402)	(19 400)	(5 096)	(739)	(553)	(520)	(40 710)
Straty na kredytach i pożyczkach	(13 277)	(71 115)	(9 651)	-	(1 052)	-	(95 095)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	(89)	(149 142)	-	-	-	(149 231)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku  
 za okres 01.01.2005 r. - 31.03.2005 r.  
 (w tys. zł)

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wylączenia	Grupa
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>43 152</b>	<b>69 461</b>	<b>59 277</b>	<b>(6 060)</b>	<b>(712)</b>	<b>170</b>	<b>165 289</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	(24 998)	112 314	77 183	461	159	-	165 119
- sprzedaż innym segmentom	68 150	(42 852)	(17 905)	(6 521)	(870)	170	170
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>7 862</b>	<b>67 696</b>	<b>5 195</b>	<b>14 928</b>	<b>(2)</b>	<b>(432)</b>	<b>95 247</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	8 031	63 821	8 893	14 928	6	1 441	97 120
- sprzedaż innym segmentom	(169)	3 875	(3 698)	-	(8)	(1 873)	(1 873)
Koszty nieprzypisane							-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>30</b>	<b>46 083</b>	<b>52 349</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(14 400)</b>	<b>162</b>	<b>81 977</b>
Wynik działalności operacyjnej							81 979
Udział wyników jednostek stowarzyszonych	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Zysk brutto							81 977
Podatek dochodowy							(17 749)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							4 087
Zysk netto							60 141
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>3 282 705</b>	<b>11 192 370</b>	<b>18 666 816</b>	<b>671 920</b>	<b>1 820 986</b>	<b>(3 741 346)</b>	<b>31 893 451</b>
Łącznie aktywa							31 893 451
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>6 500 074</b>	<b>8 257 156</b>	<b>17 795 611</b>	<b>235 491</b>	<b>2 846 465</b>	<b>(3 741 347)</b>	<b>31 893 451</b>
Łącznie pasywa							31 893 451
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(11 371)	(34 244)	(4 954)	(323)	(182)	-	(51 074)
Amortyzacja	(10 538)	(14 216)	(5 702)	(654)	(619)	-	(31 730)
Straty na kredytach i pożyczkach	(9 730)	(72 443)	(5 832)	-	(309)	-	(88 313)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	(11)	(642 496)	(82)	(12)	-	(642 601)

**5. Wynik z tytułu odsetek**

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	65 493	62 787
Lokacyjne papiery wartościowe	13 446	8 542
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	67	1 407
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	266 431	259 379
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	53 821	56 977
Pozostałe	4 044	4 790
	<b>403 302</b>	<b>393 882</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(167 914)	(187 133)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(37 181)	(21 057)
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-
Inne pożyczki	(15 346)	(11 876)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(6 883)	(5 713)
Pozostałe	(4 880)	(2 814)
	<b>(232 204)</b>	<b>(228 593)</b>

**6. Wynik z tytułu prowizji**

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	27 067	23 474
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	17 832	12 004
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	25 484	21 789
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	6 322	7 321
Prowizje za obsługę kart płatniczych	20 737	14 561
Prowizje za realizację przelewów	15 869	14 204
Prowizje za prowadzenie rachunków	11 427	10 312
Pozostałe	29 718	24 311
	<b>154 456</b>	<b>127 976</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Uiszczono opłaty maklerskie	(6 432)	(4 126)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(20 041)	(10 212)
Uiszczono pozostałe opłaty	(16 784)	(18 391)
	<b>(43 257)</b>	<b>(32 729)</b>



**7. Przychody z tytułu dywidend**

	31.03.2006	31.03.2005
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	12	-
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	499	4 437
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>	<b>511</b>	<b>4 437</b>

**8. Wynik na działalności handlowej**

	31.03.2006	31.03.2005
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>	<b>85 508</b>	<b>57 399</b>
- różnice kursowe netto z przeliczenia	11 888	313 525
- zyski z transakcji minus straty	73 620	(256 126)
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>	<b>3 967</b>	<b>(14 217)</b>
Instrumenty odsetkowe	17 843	(18 343)
Instrumenty kapitałowe	(5 098)	1 397
Instrumenty na ryzyko rynkowe	(8 778)	2 729
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>	<b>89 475</b>	<b>43 182</b>

**9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych**

	31.03.2006	31.03.2005
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 393	2 712
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej	69	(404)
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	-
<b>Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem</b>	<b>8 462</b>	<b>2 308</b>

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	31.03.2006	31.03.2005
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	33 571	5 459
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	614	119
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	28	134
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	1 630	1 205
Przychody ze sprzedaży usług	12 038	3 484
Pozostałe	4 502	5 360
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>52 383</b>	<b>15 761</b>

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

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
Należności od innych banków	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(22 576)	(12 353)
<b>Odpisy aktualizujące należności, razem</b>	<b>(22 576)</b>	<b>(12 353)</b>

**12. Ogólne koszty administracyjne**

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(115 783)	(91 227)
Koszty rzeczowe	(91 049)	(84 280)
Podatki i opłaty	(3 660)	(2 775)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(981)	(974)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(793)	(186)
Pozostałe	(4 169)	(4 374)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(216 435)</b>	<b>(183 816)</b>

**Koszty pracownicze (12A)**

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
Koszty wynagrodzeń	(97 439)	(74 474)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(13 417)	(11 482)
Koszty świadczeń emerytalnych	(174)	(185)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(553)	(1 077)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(4 200)	(4 009)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(115 783)</b>	<b>(91 227)</b>

**13. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	(28 153)	(5 031)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(3 045)	-
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(532)	(67)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(2 149)	(206)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(37)	(68)
Przekazane darowizny	(1 938)	(451)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	(62)
Inne, z tytułu:	(7 958)	(10 433)
- odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(62)	(941)
- koszty sprzedaży usług	(5 350)	(3 794)
- pozostałe koszty operacyjne	(2 542)	(5 686)
- koszty uboczne	(4)	(12)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(43 812)</b>	<b>(16 318)</b>

**14. Zysk na jedną akcję**Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	31.03.2006	31.03.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	266 303	(229 065)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 882 066	27 277 469
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)</b>	<b>9,22</b>	<b>(8,40)</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	266 303	(229 065)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	266 303	(229 065)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	28 882 066	27 277 469
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	110 996	58 981
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	28 993 062	27 336 450
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)</b>	<b>9,19</b>	<b>(8,38)</b>

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące

	31.03.2006	31.03.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	78 901	60 141
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 121 343	28 713 125
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)</b>	<b>2,71</b>	<b>2,09</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	78 901	60 141
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	78 901	60 141
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 121 343	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	146 174	89 232
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 267 517	28 802 357
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)</b>	<b>2,70</b>	<b>2,09</b>



### 15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa zastawione

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>3 298 855</b>	<b>6 461 131</b>	<b>4 938 699</b>
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	2 427 117	1 473 639	1 265 730
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	1 076 871	40 804	115 040
Inne obligacje rządowe	-	-	68 088
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	278 017	1 640 129	2 890 548
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	38 905	1 298 166	2 111 508
Inne bony skarbowe	14 230	-	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	579 491	3 347 363	714 333
- certyfikaty depozytowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	64 767	-
- obligacje korporacyjne będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	89 988	-
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>22 217</b>	<b>44 554</b>	<b>42 220</b>
- notowane	22 217	44 554	39 720
- nie notowane	-	-	2 500
<b>Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125 866</b>
<b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>3 321 072</b>	<b>6 505 685</b>	<b>5 106 785</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 205 296	5 011 960	2 786 425
- Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	125 866
- Aktywa zastawione	1 115 776	1 493 725	2 194 494

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych zastawionych pod BFG w kwocie 21 746 tys. zł (31.12.2005 i 31.03.2005 odpowiednio: 22 487 tys. zł i 32 054 tys. zł), które ujęte są w Nocie 17 „Lokacyjne papiery wartościowe”.

### 16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	5 201 339	4 326 918	2 953 614
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	11 682 931	9 605 119	10 266 209
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 981 757	1 222 449	1 176 377
Skupione wierzytelności	974 339	1 034 831	1 066 502
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	19 044	18 894	20 266
Inne należności	405 764	118 914	139 135
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>20 265 174</b>	<b>16 327 125</b>	<b>15 622 103</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(891 772)	(863 611)	(843 229)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>19 373 402</b>	<b>15 463 514</b>	<b>14 778 874</b>

**17. Lokacyjne papiery wartościowe**

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>1 000 000</b>	<b>931 059</b>	<b>397 341</b>
- notowane	963 063	898 210	365 823
- nie notowane	36 937	32 849	31 518
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>254 253</b>	<b>274 069</b>	<b>227 790</b>
- notowane	13 610	15 246	32 332
- nie notowane	240 643	258 823	195 458
<b>Utrzymywane do terminu zapadalności</b>	-	-	<b>25 830</b>
- notowane	-	-	25 830
- nie notowane	-	-	-
<b>Razem papiery wartościowe</b>	<b>1 254 253</b>	<b>1 205 128</b>	<b>650 961</b>
<b>Rezerwa z tytułu utraty wartości</b>	<b>(40 846)</b>	<b>(57 809)</b>	<b>(47 830)</b>
<b>Lokacyjne papiery wartościowe razem, w tym:</b>	<b>1 213 407</b>	<b>1 147 319</b>	<b>603 131</b>
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 191 661	1 124 832	545 247
- Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	25 830
- Aktywa zastawione	21 746	22 487	32 054

Powyższa nota obejmuje bony skarbowe pod zastaw BFG, wykazane w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”.

**18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania spółki PTE Skarbiec-Emerytura zostały zaprezentowane w bilansie w oddzielnej pozycji jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży. Szczegółowy opis transakcji sprzedaży został umieszczony w pkt 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za 2005 rok, opublikowanego w dniu 27 lutego 2006 roku.

Aktywa PTE Skarbiec-Emerytura według stanu na dzień 31 marca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

	31.03.2006	31.12.2005
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		
Należności od banków	8 361	4 342
Lokacyjne papiery wartościowe	37 237	35 250
Wartości nie materialne i prawne (w tym wartość firmy)	237 163	240 215
Rzeczowe aktywa trwale	274	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 865	7 719
Inne aktywa	27 091	29 523
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>316 991</b>	<b>317 349</b>

**19. Zobowiązania wobec klientów**

	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
Klienci korporacyjni:	11 202 230	12 677 046	10 018 415
Klienci indywidualni:	8 107 629	7 587 453	6 752 349
Klienci sektora budżetowego:	189 516	172 345	121 602
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>19 499 375</b>	<b>20 436 844</b>	<b>16 892 366</b>

**20. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży**

Zobowiązania PTE Skarbiec-Emerytura według stanu na dzień 31 marca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		
Pozostałe zobowiązania	5 455	5 815
Rezerwy	1 025	1 024
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>6 480</b>	<b>6 839</b>



## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany raport za I kwartał 2006 r. spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

### 2. Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu kwartalnego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 1 stycznia 2005 r. przedstawiono w punkcie 2 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy Kapitałowej nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

### 4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

- Istotnym zdarzeniem wpływającym na wynik finansowy było nabycie przez BRE Bank SA w dniu 2 stycznia 2006 r. akcji spółki BRE Bank Hipoteczny SA od spółki Atlas Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG. Powyższa transakcja została opisana w pkt 10 „Wybranych danych objaśniających”.
- W dniu 17 stycznia 2006 r. BRE Bank SA zawarł z Klientem umowę w sprawie udzielenia mu kredytu w wysokości 49 000 000 euro (186 915 400 zł według średniego kursu NBP z dnia 17 stycznia 2006 r.). Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę 3 M EURIBOR powiększoną o marżę Banku. Spłata kredytu ma nastąpić do dnia 31 marca 2011 r.  
Łączna wartość umów zawartych przez Bank z powyższym klientem oraz z jednostkami zależnymi od niego w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 207 404 050 zł (po przeliczeniu wartości euro i USD na złote według średniego kursu NBP z dnia 17 stycznia 2006 r.).

### 5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

W I kwartale 2006 r. nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

### 6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2006 r. w BRE Banku miało miejsce umorzenie 100 certyfikatów depozytowych o wartości nominalnej 100 tys. zł. Ponadto spółka BRE Leasing w I kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 95 300 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 115 500 tys. zł.



## 7. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Walne Zgromadzenie BRE Banku SA w dniu 15 marca 2006 roku podjęło uchwałę o nie wypłacaniu dywidendy za 2005 rok.

## 8. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Grupy przedstawione zostały w punkcie 4 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

- W dniu 3 kwietnia 2006 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na przejęcie przez BRE Bank SA („Bank”) pośredniej kontroli nad spółką BRE.locum Sp. z o.o. W związku z powyższym z dniem 3 kwietnia 2006 r. Bank skutecznie nabył w ramach realizacji umowy sprzedaży udziałów 76 udziałów w spółce TELE-TECH Investment Sp. z o.o. (Spółka), stanowiących 76% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewniających 76 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 76% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Ww. udziały w Spółce zostały nabyte przez Bank za łączną cenę 38 000,00 zł od Pana Andrzeja Wójcika – członka rady nadzorczej Spółki i Pana Janusz Maciejewicza – członka rad nadzorczych Spółki oraz BRE.locum Sp. z o.o. Po transakcji Bank posiada 100 udziałów w Spółce stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewniających 100 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Spółka posiada 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o. Bank posiada bezpośrednio 49,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o. W wyniku powyższej transakcji Bank posiada obecnie łącznie bezpośrednio i pośrednio 79,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o.
- W dniu 13 kwietnia 2006 r. BRE Leasing za pośrednictwem spółki zależnej BREL-COM Sp. z o.o. zawarł z PLL LOT cztery transakcje leasingu finansowego dotyczące czterech samolotów Embraer ERJ 175. Całkowita wartość transakcji wyniosła ponad 103 mln USD. Finansowanie transakcji pochodzi w 35% z Commerzbank AG. Umowa została zawarta na 12 lat.
- W dniu 20 kwietnia 2006 r. Bank, działając w ramach konsorcjów bankowych zawarł z trzema Klientami działającymi jako dłużnicy solidarni umowę kredytową, która przewiduje udzielenie następujących kredytów:
  - kredytu długoterminowego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi 41.666.667 USD (131.366.667,72 zł według średniego kursu NBP z dnia 20 kwietnia 2006 r.); kredyt zostanie udzielony na okres 7 lat,
  - kredytu odnawialnego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi 80.000.000 zł; kredyt zostanie udzielony na okres 1 roku z opcją przedłużenia na okres 2 lat,
  - kredytu inwestycyjnego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi równowartość kwoty 25.000.000 USD wyrażonej każdorazowo w złotych w dniu wypłaty kredytu (78.820.000 zł według średniego kursu NBP z dnia 20 kwietnia 2006 r.); kredyt zostanie udzielony na okres 7 latOprocentowanie wyżej wymienionych kredytów oparte jest o stawkę odpowiednio LIBOR i WIBOR 1 lub 3 lub 6-miesięczny powiększoną o marżę Banku. Dokumentacja ww. umów kredytowych przewiduje spełnienie przez Klienta standardowych warunków zawieszających, w tym ustanowienie zabezpieczeń kredytów.

Łączna wartość ww. umów kredytowych w części przypadającej na Bank przekracza 10% wartości kapitałów własnych Banku.





- W dniu 21 kwietnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzyma pożyczkę w wysokości CHF 250.000.000 (616.750.000 zł wg średniego kursu NBP z 21 kwietnia 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku  
Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200.000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.

#### **10. Skutek zmian w strukturze jednostki w I kwartale, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W dniu 2 stycznia 2006 r. BRE Bank SA ("Bank") nabył w drodze umowy nabycia akcji od spółki Atlas Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG, 1 350 000 akcji spółki BRE Bank Hipoteczny SA ("BBH") o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje BBH zostały nabyte za łączną kwotę 174 540 000 zł.

Po powyższej transakcji Bank posiada 1 350 000 akcji BBH, stanowiących 100% kapitału zakładowego BBH i uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BBH. Powyższa inwestycja traktowana jest jako strategiczna i długoterminowa.

Szczegóły dotyczące wartości godziwej nabytych aktywów i zobowiązań:

Kasa i środki w banku centralnym	477
Należności od banków	97 979
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15 342
Pochodne instrumenty finansowe	6 651
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 026 904
Lokacyjne papiery wartościowe	1 772
Wartości nie materialne i prawne, w tym rozpoznane zgodnie z MSSF 3	11 913
Rzeczowe aktywa trwałe	5 133
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 705
Inne aktywa	12 538
Zobowiązania wobec innych banków	449 969
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	9 778
Zobowiązania wobec klientów	134 468
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 331 118
Zobowiązania podporządkowane	61 811
Pozostałe zobowiązania	16 511
Rezerwy	6 219
Uiszczona opłata za nabycie (w gotówce)	174 540
Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	174 540
Minus: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w przejętej jednostce zależnej	(113 798)
Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia	60 742

**11. Zmiany zobowiązań pozabilansowych**

W I kwartale 2006 r. nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości.

**12. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**13. Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu**

W I kwartale 2006 r. w Grupie nie dokonywano istotnych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych i innych aktywów, jak również odwracania istotnych odpisów z tego tytułu.

**14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji**

Powyższe zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

**15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych**

W I kwartale 2006 r. nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

**16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**17. Korekty błędów poprzednich okresów**

W I kwartale 2006 r. nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

**18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do danych prognozowanych**

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2006 r. Przekazany raportem bieżącym nr 19/2006 opis przyjętej strategii działania oraz celów, do których realizacji Bank będzie dążył nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 29 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących o okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 49, poz. 463).

**20. Kapitał zakładowy**

Łączna liczba akcji zwykłych na 31 marca 2006 r. wyniosła 29 217 436 sztuki o wartości nominalnej 4 zł na akcję. Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 966 500	39 866 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imienne zwykłe	-	-	33 500	134 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	04-06-30	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	27-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-2006*	10-01-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-2006*	10-01-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	8-02-2006*	8-02-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	8-02-2006*	8-02-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	9-03-2006*	9-03-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	9-03-2006*	9-03-2006*
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>29 217 436</b>				
<b>Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem</b>					<b>116 869 744</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>				<b>4</b>				

\* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

**21. Znaczące pakiety akcji**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 marca 2006 roku posiadał 70,92% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.



## 22. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku oraz uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Liczba akcji posiadanych w dniu 31 grudnia 2005 r.	Liczba akcji nabytych w I kwartale 2006 r.	Liczba akcji zbytych w I kwartale 2006 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu
<b>Zarząd Banku</b>				
1. Sławomir Lachowski	100	-	-	100
2. Rainer Ottenstein	2 500	3 300	-	5 800
3. Bernd Loewen	-	5 609	-	5 609

<b>Rada Nadzorcza</b>				
1. Krzysztof Szwarz	8 000	-	-	8 000

	Liczba opcji posiadanych w dniu 31 grudnia 2005 r.	Liczba opcji nabytych w I kwartale 2006 r.	Liczba opcji zbytych w I kwartale 2006 r.	Liczba opcji posiadanych na dzień przekazania raportu
<b>Zarząd Banku</b>				
1. Sławomir Lachowski	24 000	-	-	24 000
2. Jerzy Józkowiak	12 609	-	-	12 609
3. Bernd Loewen	5 609	-	5 609	-
4. Rainer Ottenstein	4 990	-	3 300	1 690
5. Wiesław Thor	21 409	-	-	21 409
6. Janusz Wojtas	5 609	-	-	5 609

## 23. Informacja na temat wysokości bonusów za 2005 rok wypłaconych Członkom Zarządu BRE Banku SA w 2006 roku

Zgodnie z decyzją Komisji Prezydialnej Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 15 marca 2006 roku, działającej w oparciu o wytyczne Rady Nadzorczej BRE Banku SA, Członkom Zarządu BRE Banku SA wypłacono bonusy za rok 2005 w następujących wysokościach:

	<b>Bonus za 2005 rok wypłacony w 2006 roku (w zł)</b>
1. Sławomir Lachowski	2 346 000
2. Jerzy Józkowiak	1 266 285
3. Bernd Loewen	1 304 230
4. Rainer Ottenstein	1 356 157
5. Wiesław Thor	1 381 290
6. Janusz Wojtas	979 695

Kwoty faktycznie wypłaconych bonusów różnią się od szacunkowych kwot bonusów zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych BRE Banku SA i Grupy BRE Banku SA za rok 2005, opublikowanych w dniu 27 lutego 2006 roku.

**24. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)**Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) netto	219 669	(296 764)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 882 066	27 277 469
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)</b>	<b>7,61</b>	<b>(10,88)</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto	219 669	(296 764)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	219 669	(296 764)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	28 882 066	27 277 469
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	110 996	58 981
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	28 993 062	27 336 450
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)</b>	<b>7,58</b>	<b>(10,86)</b>

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące

	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	60 948	48 589
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 121 343	28 713 125
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)</b>	<b>2,09</b>	<b>1,69</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	60 948	48 589
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	60 948	48 589
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 121 343	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	146 174	89 232
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 267 517	28 802 357
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)</b>	<b>2,08</b>	<b>1,69</b>

**25. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 31 marca 2006 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 341 224 tys. zł co stanowiło 16,67% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań emitenta.



1. Sprawa z powództwa Art. "B" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport – Import w Katowicach („ART-B”), w likwidacji przeciwko Bankowi o odszkodowanie.  
Pozew został wniesiony 30 sierpnia 1994 roku. Dnia 26 lipca 2004 r. sąd pierwszej instancji wydał wyrok w całości korzystny dla Banku. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99,1 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie zawierającym roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wynosiła 17,4 mln zł. Powód złożył od orzeczenia Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy nie wydał jeszcze postanowienia w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej powoda do rozpoznania.  
Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2006 r. kwotę 141 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przypozywany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnym dla Banku rozstrzygnięciem w Polsce.
2. Sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Zakładów Mięśnych POZMEAT SA z siedzibą w Poznaniu („Pozmeat”) przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)  
  
Powództwo zostało wniesione w dniu 29 lipca 2005 r. przez syndyka masy upadłości Pozmeat przeciwko Bankowi oraz TTI. Odpis pozwu został doręczony w dniu 16 sierpnia 2005 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 100.000.000 zł. Przedmiotem roszczenia jest uznanie za bezskuteczne umów sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. („Garbary”) przez Pozmeat na rzecz TTI i następnie przez TTI na rzecz Banku. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, stanowiących jedyny majątek spółki Garbary w dniu zawarcia transakcji zbycia udziałów w spółce Garbary przez Pozmeat (19 lipca 2001 r.). W ocenie doradców prawnych Banku prowadzących to postępowanie, istnieją istotne podstawy do uznania przedmiotowego powództwa za niezasadne.  
  
Sprawa z powództwa Banku BPH SA („BPH”) przeciwko Garbary  
  
Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. Odpis pozwu został doręczony w dniu 7 września 2005 r. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42.853.892,10 zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100.000.000 zł. W ocenie doradców prawnych Banku prowadzących to postępowanie, istnieją istotne podstawy do uznania przedmiotowego powództwa za niezasadne.
3. Sprawa z powództwa Katarzyny i Leonarda Praśniewskich przeciwko Domowi Inwestycyjnemu BRE Banku S.A. („DI BRE”)



W dniu 31 stycznia 2001 r. Katarzyna i Leonard Praśniewscy wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko DI BRE o odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosiła 13,9 mln zł. W 2003 r. Sąd pierwszej instancji zasądził od DI BRE na rzecz powodów odszkodowanie w wysokości 13,9 mln zł. Na skutek apelacji złożonej przez DI BRE Sąd drugiej instancji wyrokiem z dnia 29 kwietnia 2004 r. zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił pkt 1 wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 17.06.2003 r. i zasądził na rzecz L. Praśniewskiego kwotę 1.245.091 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 r. oraz kwotę 202.689,92 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 r. na rzecz Katarzyny Praśniewskiej-Steggles. W pozostałym zakresie Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, pozostawiając temu sądowi rozstrzygnięcie o kosztach procesu.

DI BRE wnieśli skargę kasacyjną od niniejszego wyroku.

Zdaniem Banku oraz jego doradców prawnych ww. orzeczenie Sądu Apelacyjnego nie wpływa na dotychczasowy szacunek ryzyka. Biorąc pod uwagę ww. kwotę zasądzoną na rzecz powodów przez Sąd Apelacyjny, ryzyko prawne związane z tą sprawą powinno być szacowane co najwyżej w odniesieniu do kwoty 1 mln zł.

Na dzień 31 marca 2006 roku Banku nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 317 019 tys. zł co stanowiło 15,49% kapitałów własnych emitenta.

	NAZWA KLIENTA	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w zł na 31.03.2006 r.	Rodzaj postępowania sądowego	Data wszczęcia postępowania
1.	Stocznia Szczecińska PortaHolding SA w upadłości	kredyt	53 709 871,39	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	41 936 511,64	upadłość	2003-06-05
3.	Big-Carton SA	kredyt	41 183 819,92	upadłość	2001-07-12

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

BRE Bank SA jest jednostką dominującą, a Commerzbank AG jest jednostką dominującą najwyższego szczebla. Bezpośrednią jednostką dominującą wobec BRE Banku SA jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, spółka w 100% zależna od Commerzbank AG.

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR, były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych. Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 marca 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie:

## Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi (w tys. zł) - 31 marca 2006 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Wyników				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
1	BRE Bank SA	826 505	2 829 242	7 034	20 791	3 350	830	2 925 821	0	1 346 759
2	BRE Corporate Finance SA	1 018	0	8	0	0	13	0	2 860	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	245 175	20 061	2 201	135	810	1 076	0	535	0
4	BRE Bank Hipoteczny SA	39 120	154 760	772	568	0	0	0	129 964	1 345 962
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	8 361	0	41	0	0	2	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	39 524	955	125	71	20	2 094	0	60 679	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	14 681	280 175	156	2 178	0	0	0	692	797
8	Polfactor S.A.	382	180 039	0	1 789	0	139	0	215 263	0
9	Intermarket Bank AG	0	90 789	0	546	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	7 317	234	67	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	2 465 649	0	17 340	0	0	0	0	2 492 328	0
12	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 020	46 490	1	1 132	0	0	0	0	0
13	Garbary Sp. z o.o.	337	1 200	10	0	0	2	0	0	0
14	BRE.locum Sp. z o.o.	833	51 795	41	564	0	11	0	23 500	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	148	0	0	0	0	1	0	0	0
16	FAMCO SA	3 997	0	26	0	0	1	0	0	0
17	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	8	0	0	0	0	0	0	0	0
18	BRELIM Sp. z o.o.	32	0	0	49	0	0	0	0	0
19	BREL-MAR Sp. z o.o.	155	0	0	0	0	7	0	0	0
20	AMBRESA Sp. z o.o.	769	0	1	0	0	0	0	0	0
21	EMFINANSE Sp. z o.o.	716	3	2	0	0	2	0	0	0
22	Xtrade SA	0	4	0	2	0	2	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		320 412	2 447 414	3 199	28 052	0	0	3 037 937	0	0



**27. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych**

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na dzień 31 marca 2006 r. dotyczyło:

- czterech gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie BRE Finance France SA (emitenta euroobligacji), spółki w 100% zależnej od BRE Banku SA. Pierwsza z nich opiewająca na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w listopadzie 2003 r. a termin jej ważności upływa w listopadzie 2006 r. W październiku 2004 r. weszła w życie druga gwarancja na kwotę 225 mln EUR z terminem ważności w 2007 r. Trzecia gwarancja na kwotę 10 mln USD weszła w życie w grudniu 2004 r. i jest ważna do 2009 r. Czwarta gwarancja na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w czerwcu 2005 r. i jest ważna do 2008 r.

**28. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Nie występują takie informacje.

**29. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału**

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w II kwartale 2006 r. nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.