



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2007 roku**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
WSTĘP.....	5
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W I KWARTALE 2007 ROKU	5
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W I KWARTALE 2007 ROKU	8
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH	10
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO.....	15
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	17
SKONSOLIDOWANY BILANS	18
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE	19
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA.....	23
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	23
2. BILANS	24
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	25
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	29
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	30
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	48
4. SEGMENTY BRANŻOWE.....	48
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	53
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	53
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND.....	53
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.....	54
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	55
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	55
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....	56
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	58
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	58
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	58
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW.....	59
19. AKTYWA TRWAŁE I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	59
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	61
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	61
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	61
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	61
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.....	61
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	62
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	62
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.....	62
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	62
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	62
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 WARUNKOWYCH.....	62
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW	62
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH 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 NIEPODJIĘCIE 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. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	64
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	65
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIĘĆ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	65
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE).....	66

24.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	66
25.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	69
26.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	69
27.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	74
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	74
29.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	74

Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	I kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	I kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
	I. Przychody z tytułu odsetek	499 228	403 302	127 801
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	192 315	154 456	49 232	40 164
III. Wynik na działalności handlowej	113 374	89 475	29 023	23 267
IV. Wynik na działalności operacyjnej	295 866	109 595	75 741	28 499
V. Zysk (strata) brutto	295 866	109 508	75 741	28 476
VI. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	6 284	6 075	1 609	1 580
VII. Zysk (strata) netto	222 738	78 901	57 020	20 517
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	466 099	799 204	119 320	207 823
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	102 107	(36 029)	26 139	(9 369)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	259 605	(1 141 568)	66 458	(296 850)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	827 811	(378 393)	211 917	(98 396)
XII. Aktywa razem	45 532 730	35 521 379	11 767 084	9 025 429
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	8 713 798	5 091 530	2 251 918	1 293 678
XV. Zobowiązania wobec klientów	26 674 466	19 462 632	6 893 518	4 945 151
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 751 250	2 145 101	711 009	545 037
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	92 821	77 131	23 988	19 598
XVIII. Kapitał akcyjny	118 111	116 870	30 524	29 695
XIX. Liczba akcji	29 527 770	29 217 436	29 527 770	29 217 436
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	93,18	73,42	24,08	18,65
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	92,67	73,14	23,95	18,58
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,86	11,23	10,86	11,23
XXIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 3 miesiące)	5,13	2,48	1,31	0,64
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 3 miesiące)	5,11	2,47	1,31	0,64
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

W powyższych wybranych danych finansowych, w pozycjach od I do VII ujęto łączny wynik działalności kontynuowanej i zaniechanej

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	I kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	I kwartał 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	I kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
	I. Przychody z tytułu odsetek	390 795	319 673	100 042
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	131 891	90 156	33 764	23 444
III. Wynik na działalności handlowej	110 603	84 239	28 314	21 905
IV. Wynik na działalności operacyjnej	282 751	75 620	72 383	19 664
V. Zysk (strata) brutto	282 751	75 620	72 383	19 664
VI. Zysk (strata) netto	227 698	60 948	58 290	15 849
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	772 850	973 470	197 847	253 139
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	130 783	(71 462)	33 480	(18 583)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(48 596)	(1 214 988)	(12 440)	(315 942)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	855 037	(312 980)	218 887	(81 387)
XI. Aktywa razem	39 466 685	31 013 906	10 199 428	7 880 150
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	5 826 658	2 784 478	1 505 791	707 492
XIV. Zobowiązania wobec klientów	27 654 833	21 721 952	7 146 875	5 519 209
XV. Kapitał własny	2 578 153	2 046 676	666 275	520 028
XVI. Kapitał akcyjny	118 111	116 870	30 524	29 695
XVII. Liczba akcji	29 527 770	29 217 436	29 527 770	29 217 436
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	87,31	70,05	22,56	17,80
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	86,84	69,78	22,44	17,73
XX. Współczynnik wypłacalności	11,50	12,67	11,50	12,67
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 3 miesiące)	7,71	2,09	1,97	0,54
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 3 miesiące)	7,67	2,08	1,96	0,54
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 marca 2007 roku – 3,8695, oraz kurs NBP z dnia 31 marca 2006 roku – 3,9357
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2007 i 2006 roku, odpowiednio: 3,9063 i 3,8456.

Wstęp

Zysk brutto Grupy BRE Banku w I kwartale 2007 roku wyniósł 295,9 mln zł i był wyższy o 170% od zanotowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku, w którym zysk Grupy wynosił 109,5 mln zł. Wzrost zyskowności cechował zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną. Wypracowany w roku bieżącym zysk na działalności kontynuowanej wyniósł 205,6 mln zł wobec 101,1 mln zł zrealizowanych w poprzednim roku natomiast wynik na działalności zaniechanej zrealizowano w wysokości 90,3 mln zł zysku wobec 8,3 mln zł w roku poprzednim. Zasadniczy udział w działalności zaniechanej w roku bieżącym miał wynik na sprzedaży spółki SAMH, który wyniósł 89,5 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim wynik tej działalności zawierał zysk bieżący wyodrębnionych spółek: SAMH i PTE po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych.

W zakresie działalności kontynuowanej wyższe dochody uzyskano z działalności podstawowej, przede wszystkim w zakresie wyniku odsetkowego oraz z opłat i prowizji, przy nieco wyższym kwartalnym przyroście kosztów administracyjnych. Zarejestrowano również mniejsze w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obciążenie kosztami ryzyka kredytowego.

Wzrost dochodów operacyjnych oraz towarzysząca wzrostowi wysoka dyscyplina kosztów powodują poprawę, wykazywanych przez Grupę Banku, wskaźników zyskowności i produktywności działania. Korzystniejsze relacje występują zarówno w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku jak również w stosunku do założeń i celów finansowych.

Relacja zysku brutto Grupy do średnich w roku funduszy wyniosła na koniec I kwartału br. 45,8% p.a. (32,0% po wyłączeniu jednorazowego zysku ze sprzedaży SAMH) znacząco przewyższając wielkość wykazaną w I kwartale roku ubiegłego (20,9% p.a.) oraz wykazaną na koniec ubiegłego roku (26,9%).

Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy (CIR – jako relacja kosztów działania i amortyzacji do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniósł w I kwartale br. 49% (57,7% po wyłączeniu transakcji SAMH) wobec 66,1%% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Stały wzrost portfela kredytowego oraz depozytów od klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz utrzymującej się pozytywnej tendencji ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co decyduje o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w omawianym okresie do poziomu 56,7% wobec 54,5% w roku poprzednim.
2. Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym wpływających na wysoką dochodowość działalności handlowej, w tym utrzymujący się wysoki poziom wyniku z pozycji wymiany w strukturze dochodów Grupy.
3. Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy. Łączny księgowy zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 51,8 mln zł wobec 44,9 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku pomimo zmniejszenia składu Grupy o spółkę SAMH.
4. Wysoka dyscyplina kosztów zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych.
5. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego skutkująca relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek.

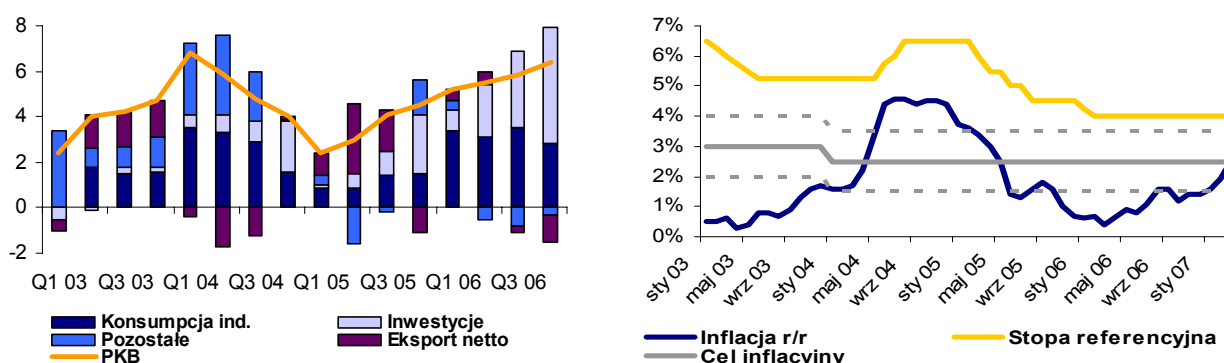
Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2007 roku

Produkt krajowy brutto

Oficjalne szacunki PKB dla 2006 roku oraz dostępne dane makroekonomiczne dla I kwartału 2007 roku, wskazują na kontynuację szybkiego tempa wzrostu gospodarczego. Według szacunków GUS, tempo wzrostu PKB w całym 2006 roku wyniosło 6,1%, a w samym IV kwartale ubiegłego roku o 6,4%. Polska gospodarka rozwijała się bardzo dynamicznie również w pierwszych trzech miesiącach 2007 roku, co pozwoliło na osiągnięcie w tym okresie, według wstępnych ocen, tempa wzrostu PKB na poziomie zbliżonym do 7%. Największy wpływ na dalsze przyśpieszenie dynamiki wzrostu gospodarczego miał szybko rosnący popyt krajowy, w tym zwłaszcza silny wzrost nakładów na środki trwałe. Już w drugiej połowie 2006 r. dynamika wzrostu inwestycji kształtowała się na poziomie powyżej 19% i wiele wskazuje na to, że w I kwartale tego roku tempo to utrzymało się na podobnym lub nieco wyższym poziomie. Wzrostowi inwestycji sprzyjają takie czynniki, jak bardzo dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw (wynik finansowy netto w 2006 roku wyniósł 69,8 mld zł i był o ponad 35% wyższy niż rok wcześniej), korzystne wyniki badań koniunktury, rosnące wykorzystanie funduszy unijnych, bardzo duży napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych (11,1 mld euro w 2006 roku) oraz łatwy dostęp do kredytów bankowych.

Oprócz inwestycji, drugim kluczowym źródłem wysokiej dynamiki wzrostu PKB jest szybko rosnąca konsumpcja prywatna. W ubiegłym roku zwiększyła się ona o 5,2%, a w I kwartale tego roku jej wzrost mógł osiągnąć około

6%. Do najważniejszych czynników wpływających na wzrost konsumpcji zaliczyć można zwiększającą się dynamikę wzrostu płac (wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wzrosły w I kwartale br. o 7,8%) przy nadal silnym wzroście zatrudnienia oraz szybko rosnące wykorzystanie kredytów bankowych. O znacznym ożywieniu konsumpcji świadczyć może też wysoka dynamika wzrostu sprzedaży detalicznej, która w pierwszych dwóch miesiącach tego roku osiągnęła 16,6%. Konsekwencją silnego wzrostu popytu krajowego jest również pewne przyśpieszenie dynamiki importu, która w 2006 roku osiągnęła 20,8% i była nieco wyższa od dynamiki eksportu (19,4%). Sugeruje to, że tzw. eksport netto przestał w ostatnim okresie być czynnikiem zwiększającym tempo wzrostu PKB. Tempo wzrostu eksportu pozostaje jednak nadal na relatywnie wysokim poziomie (w pierwszych dwóch miesiącach tego roku wyniosło ono, według danych NBP, około 16%), co może świadczyć o tym, że pomimo dość mocnych notowań złotego nadal na zadowalającym poziomie utrzymuje się konkurencyjność polskich towarów. Zmiany w dynamice eksportu i importu przyczyniły się do pewnego wzrostu deficytu w obrotach bieżących bilansu płatniczego, który nadal jednak utrzymuje się w bezpiecznych granicach i jest z nawiązką finansowany przez dopływ inwestycji zagranicznych.



Rynek pracy

Utrzymujące się ożywienie gospodarcze pozwoliło na kontynuację korzystnych zmian na rynku pracy. Odnotowany w styczniu br. sezonowy wzrost bezrobocia (do 15,1%) był dużo niższy niż w poprzednich latach i już w lutym stopa bezrobocia rejestrowanego powróciła do poziomu z końca 2006 roku. Według wstępnych szacunków, w marcu odnotowano jej dalszy, znaczny spadek do poziomu około 14,4%. Spadek bezrobocia związany jest przede wszystkim z bardzo dynamicznym wzrostem zatrudnienia, które w końcu marca br. w sektorze przedsiębiorstw było o 4,5% wyższe niż przed rokiem. Istotnym czynnikiem przyczyniającym się do spadku bezrobocia jest też duża nadal skala emigracji zarobkowej do krajów UE. Duży wzrost popytu na pracę w warunkach nasilenia się emigracji zarobkowej przyczynia się do tego, że coraz więcej przedsiębiorstw napotyka na trudności ze znalezieniem odpowiednio wykwalifikowanych pracowników. Trudności te najdotkliwiej odczuwane są w bardzo dynamicznie rozwijającej się branży budowlanej, zaś na nieco mniejszą skalę w niektórych kategoriach usług, w informatyce i w służbie zdrowia. Konsekwencją zmieniających się relacji pomiędzy popytem i podażą na rynku pracy są też nasilające się żądania płacowe i coraz szybszy wzrost wynagrodzeń. Dynamika wzrostu płac w sektorze przedsiębiorstw osiągnęła w marcu br. nienotowany już od wielu lat poziom 9,1%.

Inflacja i stopy procentowe

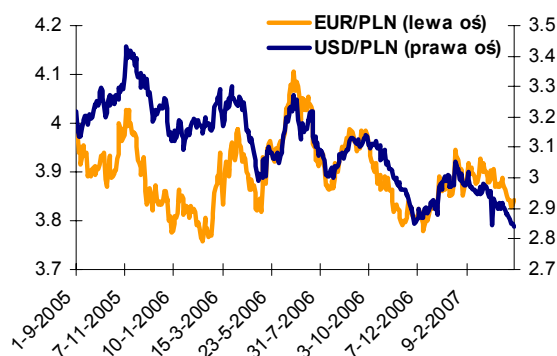
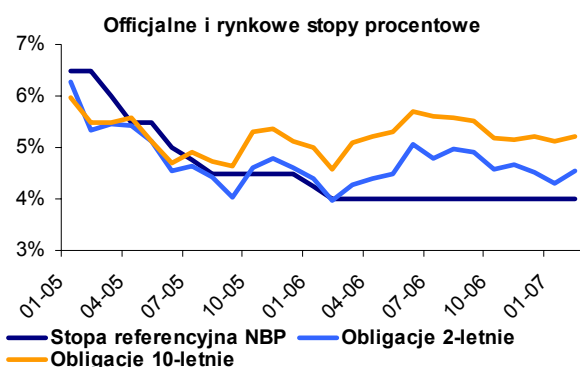
W pierwszym kwartale 2007 roku doszło do dość istotnego przyśpieszenia tempa wzrostu cen konsumpcyjnych. W marcu tego roku wskaźnik CPI po raz pierwszy od maja 2005 r. ponownie osiągnął wartość równą celowi inflacyjnemu NBP, czyli 2,5%. Szczególnie szybko wzrastały w ostatnim okresie charakteryzujące się dość dużą zmiennością ceny żywności (w marcu były one o 4,3% wyższe niż przed rokiem) i paliw (wzrost o 4% r/r). Dość wysoka była także dynamika wzrostu kosztów utrzymania mieszkania (3,6% r/r), natomiast obniżeniu presji inflacyjnej nadal sprzyjał wiązany zwykle z globalizacją spadek cen odzieży i obuwia. Odnotowany w ostatnich miesiącach dość szybki wzrost wskaźnika CPI jest w części statystycznym wynikiem niskiej bazy z początku 2006 roku, jednak o stopniowym narastaniu presji inflacyjnej świadczyć mogą też zmiany innych mierników inflacji. Tzw. inflacja netto (z wyłączeniem cen paliw i żywności) zwiększyła się z 0,8% na początku ubiegłego roku do 1,6% w lutym br. i około 1,8% w marcu, natomiast wskaźnik wzrostu cen produkcji przemysłowej osiągnął w lutym br. poziom 3,6%. Do 1,7% (z 1,0% w grudniu ub.r.) wzrosły też w marcu oczekiwania inflacyjne gospodarstw domowych. Pomimo pojawienia się pewnych oznak wzrostu napięć inflacyjnych, i niezależnie od wyników styczniowej projekcji inflacji potwierdzających zasygnalizowane już w październiku 2006 r. ryzyko kontynuacji wzrostu cen i możliwość przekroczenia w przyszłości górnej granicy odchyłań od celu NBP, Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się w I kwartale br. na zmianę oficjalnych stóp procentowych. Na taką decyzję istotny wpływ miały zapewne nadal relatywnie niski poziom bieżącej inflacji (zwłaszcza bazowej) oraz przewidywania, że do końca tego roku wskaźnik CPI nie powinien trwale przekroczyć celu NBP. W komunikacie po swym marcowym RPP zasygnalizowała jednak, że w najbliższym czasie może dojść do zacieśnienia polityki pieniężnej. Na zmianę

nastawienia Rady wpłynęło zapewne dalsze zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego (które może już być obecnie wyższe od potencjału) oraz obawy o inflacyjne skutki narastającej presji na wzrost wynagrodzeń.

Sytuacja na rynkach finansowych

Po spokojnym początku roku sytuacja na światowych rynkach finansowych uległa dość poważnemu zaburzeniu w związku z silną przeceną aktywów zapoczątkowaną 27 lutego br. Bardzo gwałtownie spadły notowania giełdowe, wzrosły wskaźniki zmienności i marże od aktywów obciążonych ryzykiem oraz umocniły się kursy walut używanych do finansowania transakcji typu carry trade (w tym zwłaszcza jena i franka szwajcarskiego). Główną przyczyną tych zaburzeń było nasilenie się obaw o możliwość wystąpienia recesji w USA (w związku, między innymi, ze słabymi danymi o inwestycjach i zamówieniach, z upowszechnieniem się informacji o trudnej sytuacji na rynku tzw. subprime mortgages oraz z wypowiedziami b. szefa FED Alana Greenspana). Globalny wzrost awersji do ryzyka wpłynął również na notowania polskich aktywów: indeks WIG20 stracił łącznie około 8% swej wartości, spadły ceny obligacji i przejściowo obniżył (o nieco mniej niż 2%) kurs złotego. Pomimo początkowych obaw o skalę i trwałość korekty zapoczątkowanej 27 lutego sytuacja zaczęła szybko się stabilizować i już od 5 marca notowania większości aktywów powróciły do trendu wzrostowego. Dotyczy to również kursu złotego, który w okresie do połowy kwietnia br. umocnił się o około 6% do USD (osiągając najwyższy poziom od 1996 r.) oraz o około 2,5% do EUR.

Bardzo dobrze przebiega realizacja tegorocznego budżetu państwa. Deficyt po pierwszym kwartale wyniósł tylko 4,8 mld zł (16,1% planu rocznego) i był niemal dwukrotnie niższy niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Pozwoliło to Ministerstwu Finansów na utrzymywanie relatywnie niskiej podaży obligacji i na zmniejszenie (o blisko 3 mld zł) zadłużenia w bonach skarbowych. Rentowność obligacji skarbowych na koniec I kwartału była bardzo zbliżona do poziomów z końca 2006 r. i mieściła się w przedziale od 4,6% do 5,35%. W trakcie kwartału podlegała ona jednak dość znacznym wahaniom: po dość dużych spadkach w styczniu, silnie wzrosła w okresie do końca lutego w związku z zaburzeniami na rynkach światowych, po czym w pierwszej połowie marca znów zaczęła się obniżać. Od kilku tygodni widoczny jest ponowny, dość silny wzrost rentowności obligacji (w połowie kwietnia br. były one o kilkanaście punktów bazowych wyższe niż w końcu I kwartału), co można wiązać z nasileniem się oczekiwań na podwyżkę stóp procentowych.



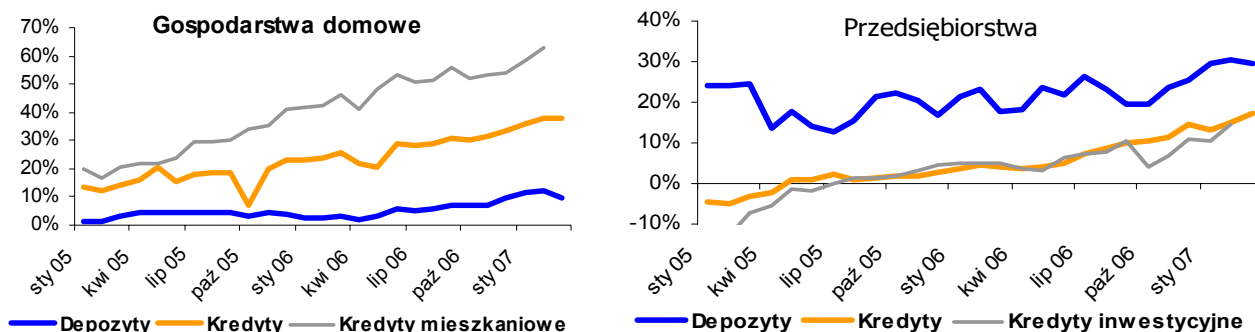
Sytuacja w sektorze bankowym

Należności banków i innych monetarnych instytucji finansowych zwiększyły się w I kwartale tego roku o nieco ponad 25 mld zł i były końcu marca o 26,8% wyższe niż przed rokiem. Nadal w najszybszym tempie wzrastały kredyty dla gospodarstw domowych, w tym zwłaszcza kredyty na cele mieszkaniowe. W końcu marca br. łączne zadłużenie gospodarstw domowych po raz pierwszy przekroczyło 200 mld zł (osiągając 203,6 mld) i było o 37,7% wyższe niż przed rokiem. Roczna dynamika wzrostu kredytów mieszkaniowych osiągnęła w lutym br. imponujący poziom 62,9%, ale na relatywnie wysokim poziomie (23,7% r/r w lutym) utrzymuje się też tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych. W marcu nieco zmniejszyła się (do 9,5% r/r) dynamika depozytów gospodarstw domowych, ale nadal można uznać ją za zadowalającą, jeśli uwzględni się dość niski poziom stawek oprocentowania (według danych NBP średnie oprocentowanie depozytów, bez rachunków bieżących, wyniosło w lutym 3,1%) oraz bardzo silną konkurencję ze strony funduszy inwestycyjnych i bezpośrednich lokat giełdowych. Według dostępnych szacunków, aktywa netto funduszy inwestycyjnych wzrosły już w tym roku o 18,5 mld zł osiagając w końcu marca wartość 117,3 mld zł.

Utrzymujące się ożywienie inwestycyjne znalazło swoje odzwierciedlenie w dalszym wzroście dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw, która w marcu osiągnęła poziom 17,5% (r/r). Szczególnie szybko wzrastały kredyty zaciągane na cele inwestycyjne. Choć w ujęciu rocznym dynamika wzrostu depozytów lokowanych w bankach przez przedsiębiorstwa utrzymuje się nadal na bardzo wysokim poziomie (29,7% w marcu), to w samym I kwartale br. nominalny przyrost tych depozytów był bardzo niewielki (około 350 mln zł). W tym samym okresie (tzn. od początku tego roku) przedsiębiorstwa zwiększyły swe zadłużenie w bankach o blisko 8,2 mld zł. Łączna kwota

środków utrzymywanych przez przedsiębiorstwa na lokatach bankowych (ponad 125 mld zł) sugeruje jednak, że mają one nadal duże możliwości finansowania swych inwestycji przy wykorzystaniu własnych zasobów.

Wzrost zainteresowania kredytami i innymi rodzajami usług oferowanych przez sektor bankowy przyczynił się do dalszej poprawy wyników finansowych tego sektora. W całym 2006 r. wynik finansowy brutto banków zwiększył się o 19,0%, a wynik netto o 16,9% osiągając 10,6 mld zł.



Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w I kwartale 2007 roku

Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 marca 2007 roku osiągnęła wartość 45,5 mld zł, co stanowi o 28% przyroście rocznym oraz prawie 8% przyroście w ujęciu kwartalnym.

Największy nominalny przyrost roczny o ponad 6,5 mld zł wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost procentowy w wysokości 33,5%. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała zarówno portfel kredytów detalicznych wykazujących stały wzrost poziomu jak i korporacyjnych dzięki utrzymującemu się ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Portfel kredytów detalicznych wykazał prawie 2-krotny przyrost natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych wyniósł 24,9%.

Aktywa o wysokiej płynności (należności od banków, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu) utrzymywane były na stabilnym poziomie, przesądzając o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania.

Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2007 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wzrost o 7,2 mld zł w stosunku do poprzedniego roku stanowi o prawie 37% przyroście, przewyższającym tempo przyrostu portfela kredytowego, co w sposób pozytywny przyczynia się do relatywnego obniżenia kosztów finansowania. Uzupełniającym źródłem finansowania wzrostu aktywów w I kwartale 2007 roku były środki z linii kredytowych, emisji obligacji oraz pożyczki podporządkowane.

Wykazany przyrost zobowiązań wobec innych banków w stosunku do marca 2006 roku wyniósł 71,1% głównie dzięki pozyskanym jeszcze w 2006 roku z Commerzbanku kredytom we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych udzielanych głównie w tej walucie. Przyrost zobowiązań wobec banków w stosunku do końca ubiegłego roku wyniósł 9,3% i związany był ze wzrostem środków z rynku międzybankowego oraz wartości zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell-buy back).

Udział funduszy własnych w sumie środków finansujących utrzymuje się na stabilnym poziomie 6,2% sumy pasywów.

Współczynnik wypłacalności na koniec marca br. wyniósł 10,86% wobec 10,39% na koniec 2006 roku. Wzrost wskaźnika wiąże się z istotnym wzrostem funduszy własnych Grupy BRE Banku dzięki akumulacji całego zysku za 2006 rok. Pozytywne działanie miało ponadto zmniejszenie wartości WNIIP w Grupie oraz wartości firmy jednostek podporządkowanych głównie z tytułu sprzedaży SAMH. W rezultacie tych działań fundusze własne Grupy na koniec marca br. osiągnęły poziom 3,5 mld zł wobec 3 mld zł na koniec 2006 roku przy wzroście wymogu kapitałowego odpowiednio z poziomu 2,3 mld zł do 2,6 mld zł.

W skali roku nastąpiło stosunkowo niewielkie obniżenie współczynnika wypłacalności z poziomu 11,23% zarejestrowanego na koniec marca ub. r. co wiąże się z relatywnie wyższym przyrostem wymogu kapitałowego w stosunku do wzrostu funduszy własnych, na skutek dynamicznego rozwoju akcji kredytowej, zarówno w odniesieniu do kredytów klientów indywidualnych, jak i kredytów korporacyjnych.

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w I kwartale 2007 roku zysk brutto na poziomie 295,9 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi o przyroście w wysokości 170,2%.

W związku z wyodrębnieniem działalności zaniechanej na poziomie zysku brutto omówienie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat dotyczy działalności kontynuowanej, która wykazała przyrost zyskowności w omawianym okresie o 103,2% do czego przyczyniły się prawie wszystkie kategorie rachunku wyników.

Istotny przyrost o ponad 33% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku wykazał wynik z tytułu odsetek osiągając poziom 227,5 mln zł wobec 170,5 mln zł w 2006r. Wyższy poziom wyniku osiągnięto dzięki wysokim przyrostom odnotowanym zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych osiągnęła w I kwartale br. poziom 2,3% p.a. wobec 2,2% p.a. w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w 2007 roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu Grupy BRE Banku. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, a także wzrostem portfela kredytów korporacyjnych. Rosnące dochody z działalności kredytowej oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących przekładają się na znaczący przyrost dochodów odsetkowych oraz wzrost dochodowości mierzonej marżą odsetkową.

Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku w największym stopniu przyczyniły się pion bankowości detalicznej oraz korporacje, wykazując przyrosty odpowiednio o 30 mln zł i 20 mln zł.

Porównywalnie wysoki w ujęciu nominalnym, a jeszcze wyższy w ujęciu procentowym przyrost na poziomie 59,7% wykazał wynik z tytułu prowizji, utrzymując swój drugi co do wielkości udział w strukturze dochodów Grupy i osiągając poziom 142,8 mln zł, wobec 89,5 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przyrost wyniku z tytułu prowizji w porównaniu do roku poprzedniego był wysoki, zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych. Szczególnie wysoka dynamika wzrostu charakteryzowała prowizje kredytowe (wzrost o 47%), opłaty z tytułu działalności maklerskiej (wzrost o 61%) oraz prowizje za obsługę kart płatniczych (wzrost o 54%). Najwyższy przyrost w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizował Pion Bankowości Detalicznej a także Korporacje dzięki dużej aktywności inwestorów na GPW, odzwierciedlonej w dochodach Domu Inwestycyjnego BRE Banku.

Korporacje i Instytucje utrzymują największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych na poziomie 67% dochodów Grupy. Dzięki wysokiej dynamice wzrostu, wynoszącej ponad 223% w stosunku do roku poprzedniego, systematycznie rośnie udział Pionu Bankowości Detalicznej w dochodach prowizyjnych Grupy, do prawie 33% na koniec I kwartału br.

Wysoki poziom dochodów w I kwartale br. na poziomie 113,4 mln zł wykazała działalność handlowa, co oznacza wzrost o 27,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przyrost tej kategorii dochodów charakteryzował głównie działalność Banku, którego udział w strukturze dochodów Grupy jest przeważający i wynosi ponad 97%. Najwyższy udział w generowaniu tego wyniku miała Działalność Handlowa i Inwestycyjna (44%), gdzie przeważająca część dochodu pochodzi z działalności na rynkach finansowych. Coraz bardziej istotny wkład do wyniku z działalności handlowej mają Korporacje i Instytucje (34%), gdzie głównym przychodem w tej kategorii są marże kursowe.

Odписy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I kwartale br. wyniosły 6,9 mln zł i ukształtowane zostały głównie przez spółki zależne, podczas gdy w Banku saldo rezerw kredytowych było dodatnie i wynosiło 0,9 mln zł. Rozwiązania rezerw, jakie miały miejsce w Banku były skutkiem stałej poprawy jakości portfela kredytowego w związku z dobrą sytuacją finansową podmiotów gospodarczych finansowanych przez Bank, działań restrukturyzacyjnych oraz spłaty klientów sklasyfikowanych jako default.

Ogólne koszty administracyjne w rachunku skonsolidowanym w I kwartale 2007 roku były wyższe o 19,2% od kosztów roku poprzedniego, tj. o około 39,5 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 27,7 mln zł tj. o 25% od analogicznego okresu poprzedniego roku głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej adekwatny wzrost zatrudnienia a także na skutek tworzonych na bieżąco rezerw na premie. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 15% co oznacza ok. 13,2 mln zł przyrostu nominalnego. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej w Banku, jak i w spółkach zależnych - wzrost akcji kredytowej szczególnie kredytów hipotecznych, rozwój działalności leasingowej, maklerskiej.

Działalność pionów biznesowych

Omawiane wyniki segmentów Grupy BRE Banku odnoszą się do sprawozdania, które prezentuje w poszczególnych kategoriach wyniku zarówno działalność kontynuowaną, jak i zaniechaną.

Analiza wyników w segmentach przeprowadzona została zgodnie z klasyfikacją biznesową zmienioną w roku bieżącym w Grupie BRE Banku. Odpowiednio do zmian w sposobie wydzielenia segmentów zostały przekształcone wyniki za rok ubiegły w celu doprowadzenia do porównywalności.

Podstawą wyodrębnienia segmentów w zmienionym podejściu biznesowym były jednorodne, oparte o relacje z klientem, cechy obszarów działania. Zorientowana na klienta nowa klasyfikacja segmentów w BRE Banku jest bardziej transparentna do mechanizmów zarządzania sprzedażą, stanowiącą kompleksową ofertę produktową kierowaną do klientów niezależnie od tego czy są to tradycyjne produkty bankowe czy bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym.

Bankowość Detaliczna

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej (PBD), charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w I kwartale br. zysk brutto w wysokości 69,3 mln zł, wobec 11,1 mln zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu ponad 23% z 10% wykazanego w 2006 roku. Wyższy od średnich dla Grupy osiągnięto przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 50%) jak i dochodów prowizyjnych (wzrost o 223%).

Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 27,2% wykazanego w I kwartale ub. r., do 37,3% w roku bieżącym.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania wynoszący ok. 27%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów (prawie 86%).

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost roczny o ponad 98,8% tj. 5,2 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów prowizyjnych oraz odsetkowych rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych.

Liczba klientów i rachunków

Na koniec marca 2007 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku SA obsługiwała 1.728,5 tys. klientów (w tym mBank 1.374,6 tys., MultiBank 353,9 tys.).

W I kwartale 2007 roku pozyskano 102,4 tys. klientów (mBank 85,1 tys., MultiBank 17,3 tys.). W miesiącu marcu 2007 roku pozyskano 41,4 tys. klientów (mBank 35,5 tys., MultiBank 5,9 tys.).

Mikroprzedsiębiorstwa stanowiły 197 tys. klientów (mBank 143,8 tys., MultiBank 53,2 tys.). Przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw w I kwartale 2007 roku wyniósł 11,4 tys. (mBank 9 tys., MultiBank 2,4 tys.) a w marcu 2006 roku wyniósł 4,1 tys. (mBank 3,4 tys., MultiBank 0,7 tys.).

Na koniec marca 2007 roku Pion Bankowości Detalicznej prowadził 2.046,8 tys. rachunków (mBank 1.824,6 tys., MultiBank 222,2 tys.). W 1 kwartale liczba ta wzrosła o 132,8 tys. (mBank 121,5 tys., MultiBank 11,3 tys.) a w marcu o 51 tys. (mBank 47,2 tys., MultiBank 3,8 tys.). Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 236,3 tys. (mBank 183 tys., MultiBank 53,3 tys.). Przyrost rachunków firmowych w marcu 2007 roku wyniósł 5,1 tys. (mBank 4,4 tys., MultiBank 0,7 tys.) a w I kwartale 14,2 tys. (mBank 11,8 tys., MultiBank 2,4 tys.).

Depozyty

Na koniec marca 2007 roku stan depozytów w PBD wyniósł 7.912,9 mln zł (mBank 5.930,2 mln zł, MultiBank 1.982,7 mln zł).

W I kwartale 2007 roku przybyło 845 mln zł (mBank 616,6 mln zł, MultiBank 228,4 mln zł) a w marcu 2007 roku przybyło 265,4 mln zł. (mBank 178,9 mln zł, MultiBank 177,5 mln zł).

Fundusze Inwestycyjne (FI)

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku SA w funduszach inwestycyjnych na koniec marca 2007 roku wyniosły 2 001,9 mln zł (mBank 1 528,7 mln zł, MultiBank 473,2 mln zł).

W I kwartale 2007 roku aktywa FI zwiększyły się o 414,1 mln zł (mBank 313,5 mln zł, MultiBank 100,6 mln zł). W marcu 2006 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 147,4 mln zł. (mBank 114,2 mln. zł., MultiBank 33,2 mln zł).

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec marca 2007 roku wyniosła 9.580,2 mln zł (mBank 3.652,6 mln zł., MultiBank 5.927,6 mln zł)

Przyrost kredytów PBD w I kwartale 2007 roku wyniósł 1.349,4 mln zł (mBank 609,4 mln zł, MultiBank 740,1 mln zł), a w marcu 2007 roku wyniósł 366,9 mln zł (mBank 189,5 mln zł., MultiBank 177,5 mln zł).

Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 86,5% kredyty hipoteczne (3.159,32 mln zł), 5,3% linia kredytowa (194,4 mln zł), 3,5% karty kredytowe (126,5 mln zł), 4,7% pozostałe (172,3 mln zł),
- MultiBank: 85,5% kredyty hipoteczne (5.069,2 mln zł), 6,2% linia kredytowa (366,1 mln zł), 1,7% karty kredytowe (97,5 mln zł), 6,6% pozostałe (394,8 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec marca 2007 roku w PBD wyniosła 8.228,5 mln zł (mBank 3.159,3 mln zł, MultiBank 5.069,2 mln zł).

W I kwartale 2007 roku przyrost bilansowy kredytów hipotecznych w PBD wyniósł 1.193,6 mln zł (mBank 536,1 mln zł, MultiBank 657,5 mln zł.) a w marcu 2007 roku 308,1 mln zł (mBank 155,7 mln zł, MultiBank 152,4 mln zł).

Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych na koniec marca 2007 roku wyniosły 7.852,3 mln zł (mBank 3.151,3 mln zł, MultiBank 4 701 mln zł).

81,8% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF (mBank 88,3%, MultiBank 77,8%).

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych - PBD</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Złotowe</i>	<i>Walutowe</i>
<i>Wartość bilansowa (mld zł)</i>	7,8	1,1	6,7
<i>Średnia zapadalność (lata)</i>	23,0	20,0	23,5
<i>Średnia wartość (tys. zł)</i>	164,3	183,9	163,9
<i>Średnie LTV (%)</i>	65,78%	56,84%	67,29%
<i>NPL (%)</i>	0,4%	1,6%	0,2%

Wartość wszystkich kredytów dla mikroprzedsiębiorstw na koniec marca 2007 roku wyniosła 853,4 mln zł (mBank 62,5 mln zł, MultiBank 790,9 mln zł), z czego 44% to kredyty hipoteczne (mBank 13%, MultiBank 47%).

Karty

Liczba kart kredytowych na koniec marca 2007 roku wyniosła 173,4 tys. sztuk (mBank 107,5 tys. sztuk, MultiBank 65,9 tys. sztuk). Przyrost w I kwartale wyniósł 21,7 tys. sztuk (mBank 16,2 tys. sztuk, MultiBank 5,5 tys. sztuk), a w marcu 2007 roku wyniósł 7,4 tys. sztuk (mBank 5,3 tys. sztuk, MultiBank 2,1 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec marca wyniosła 1 143,9 tys. sztuk (mBank 859,3 tys. sztuk, MultiBank 284,6 tys. sztuk). Przyrost w I kwartale 2007 roku wyniósł 97,8 tys. sztuk (mBank 77,1 tys. sztuk, MultiBank 20,7

tys. sztuk), a w marcu 2007 roku wyniósł 37,1 tys. sztuk (mBank 29,6 tys. sztuk, MultiBank 7,5 tys. sztuk).

Korporacje i Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Wyodrębniony nowy obszar biznesu odzwierciedlający efekty współpracy z klientami korporacyjnymi w zakresie produktów bankowych zarówno kredytowych jak i inwestycyjnych zrealizował w I kwartale br. zysk brutto w wysokości 137,6 mln zł. Tym samym obszar ten osiągnął decydujący udział w zysku Grupy na poziomie 46,5%. W stosunku do roku poprzedniego odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa. Przyrost zysku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wyniósł 41 mln zł. Wpływ na to miała zarówno kontynuacja korzystnych trendów sprzedażowych jak również poprawa jakości portfela kredytowego a także wysoka produktywność działania.

Znacząco wzrosły w omawianym okresie zarówno akcja kredytowa (wzrost aktywów Korporacji o 25% z 15,1 mld do 18,9 mld zł) jak i depozytowa przedsiębiorstw (wzrost pasywów Korporacji o 52% z 16,6 mld do 25,2 mld zł). Dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (139 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (94 mln zł). Utrzymujące się korzystne tendencje na rynku finansowym i walutowym umożliwiły zrealizowanie równie wysokiego wyniku na działalności handlowej (88 mln zł) obejmującego wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych.

Spółki Obszaru Korporacji utrzymują swój wysoki wkład do wyników (uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne) na poziomie ok. 26%. Największy wkład do wyniku miały Dom Inwestycyjny, BRE Bank Hipoteczny S.A., BRE Leasing Sp. z o.o, oraz Intermarket Bank AG.

W ramach Obszaru Korporacje i Rynki Finansowe wyodrębnione zostały podsegmenty: Klienci Korporacyjni i Instytucje obejmujący kluczowy obszar współpracy z klientami oraz obszar działalności Działalności Handlowej i Inwestycyjnej.

Klienci Korporacyjni i Instytucje

Wyniki finansowe

Osiągnięty w I kwartale br. zysk brutto w wysokości 95 mln zł był wyższy od wypracowanego w roku ubiegłym o ok. 40 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z tytułu odsetek w wyniku przyrostu działalności kredytowej oraz niższemu obciążeniu z tytułu rezerw na ryzyko kredytowe.

Wkład do łącznego wyniku obszaru Korporacje i Rynki Finansowe uległ istotnemu podwyższeniu z poziomu 56,7% do 69,3% co jest skutkiem wzrostu udziału w wynikach Grupy powtarzalnych transakcji z klientami.

Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w pierwszych trzech miesiącach 2007 roku pozytywne rezultaty. W I kwartale br. BRE Bank pozyskał 606 nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 22% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie liczba pozyskanych klientów netto wyniosła 216 firm, z czego 81% stanowili klienci K3, 19% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec marca wynosiła 11.658 firm. Udział klientów pakietowych w odniesieniu do wszystkich klientów segmentu K3 wyniósł na koniec marca 52%.

Liczba klientów korporacyjnych

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2006**</i>	<i>31.03.2007</i>	<i>Zmiana</i>
<i>K1*</i>	951	969	968	-1
<i>K2*</i>	3 517	3 470	3 511	41
<i>K3*</i>	6 974	7 003	7 179	176
<i>Razem</i>	11 442	11 442	11 658	216

** 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.*

*** efekt corocznej resegmentacji*

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec marca 2007 roku wyniosła 16,6 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o ponad 0,4 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec marca wyniosła 10,9 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 0,2 mld zł i wyższa od poziomu z końca marca 2006 roku o 2,6 mld zł. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 8,7%, wobec 8,6% w grudniu 2006.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec marca 2007 roku wyniosła 10,4 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 1,2 mld zł, (w tym wzrost o 0,45 mld zł z tytułu dużego zaangażowania udzielonego podmiotowi budżetowemu). Wartość kredytów udzielonych przedsiębiorstwom wyniosła 9,1 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 0,7 mld zł i wyższa od poziomu z końca marca 2006 roku o 1,4 mld zł. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec marca 2007 roku wyniósł 6,0%, w porównaniu do 5,9% na koniec 2006 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 okresie pierwszych trzech miesięcy 2007 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 443 tys. i była o 42% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku 2006. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w I kwartale br osiągnęła poziom niemal 24,0 mln i była o 2,5% wyższa do liczby transakcji zrealizowanych w I kwartale 2006 roku. Najbardziej dynamicznie przyrasta liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. W pierwszym kwartale 2007 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła ponad 990 tys. i była wyższa o 77% od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Obsługa płatności zagranicznych

Wiodąca na rynku pozycja w zakresie obsługi handlu zagranicznego oraz wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań produktowych pozwoliła na wzrost przychodów z tytułu obsługi i finansowania transakcji handlowych w pierwszym kwartale 2007 roku o 14,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2006. Największą dynamikę przychodów obserwuje się dla przychodów z tytułu sprzedaży produktów dyskontowych. BRE Bank jako pierwszy w Polsce wystawił gwarancję „recyclingową” związaną z obowiązującą od 29 lipca 2005 roku Ustawą o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. nr 180 poz. 1495), która zobowiązuje podmioty wprowadzające ww. sprzęt na rynek do wniesienia zabezpieczenia finansowego na dany rok kalendarzowy.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

Rosnąca pozycja BRE Banku w finansowaniu inwestycji z udziałem środków UE pozwoliła na wzrost wolumenu sprzedanych produktów bankowych z udziałem środków unijnych (promesy, kredyty, gwarancje). W I kwartale 2007 sprzedaż produktów z udziałem środków UE była niemal 5 razy wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i osiągnęła 84% sprzedaży całego 2006 roku.

Instrumenty finansowe

W I kwartale 2007 roku wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł 35,8 mln zł i był wyższy od osiągniętego przed rokiem o niemal 18%.

Rozwój sieci korporacyjnej

W I kwartale 2007 roku BRE Bank kontynuował prace w ramach projektu optymalizacji i reorganizacji sieci korporacyjnej w kierunku rozwoju nowej funkcji placówki – oddział korporacyjny jako centrum biznesowe oraz rozpoczął prace nad rozwojem sieci korporacyjnej związane z utworzeniem 20 biur biznesowych, będących jednostkami sprzedażowymi w ramach istniejącej sieci oddziałów. Pozwoli to na bardziej efektywne wykorzystanie szans na rosnącym rynku bankowości korporacyjnej, lepsze wykorzystanie kosztów stałych banku oraz lepsze spełnienie oczekiwań klientów.

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I kwartale 2007 roku wyniosła 654,7 mln zł (83% wzrost rok do roku). W okresie pierwszych trzech miesięcy 2007 roku spółka wypracowała 8 841 tys zł zysku brutto, co oznacza 59% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały narastająco do marca 2007 roku obroty o łącznej wartości 1,2 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 20%. Największą dynamiką obrotów wykazały się Polfactor o 35% oraz Intermarket Bank o 28%. Zysk brutto wyniósł 12,3 mln zł, co oznacza 12,9% wzrost w odniesieniu do roku ubiegłego. Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 0,8 mld zł (35% wzrost r/r). Zysk brutto po pierwszym kwartale wyniósł 2,5 mln zł i był o 18% wyższy od zysku brutto osiągniętego w analogicznym okresie 2006 roku.

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec marca 2007 r. wyniósł 3,3 mld zł i był o 15,6% większy niż przed rokiem. Zysk brutto wyniósł 9,4 mln zł, co oznacza realizację zysku brutto zaplanowanego na 2007 rok zgodnie z budżetem.

Dom Inwestycyjny BRE Banku

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 32,5%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych w I kw. 2007 roku zajęła drugą pozycję, z 13,7% udziałem w obrocie. DI BRE Banku utrzymuje również wysoki udział w operacjach akcjami. W marcu 2007 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 7,3% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji. Po pierwszym kwartale 2007 zysk brutto wyniósł 12,3 mln zł (wzrost o 101,2% rok do roku). DI BRE został sklasyfikowany na 3 miejscu rankingu Gazety PARKIET najlepszych domów maklerskich.

BRE Corporate Finance

W I kwartale 2007 roku zamknięto kilka transakcji, nad którymi zespół Spółki pracował od roku 2006, zarówno w obszarze doradztwa transakcyjnego M&A jak i rynku publicznym. Najistotniejsze, zrealizowane w tym okresie projekty, w których Spółka BRE Corporate Finance SA była doradcą to:

- ✓ zakup przez CMC Zawiercie SA od Skarbu Państwa 26,38% akcji Spółki za cenę 175,9 mln złotych w celu ich umorzenia,
- ✓ realizacja pierwszej oferty publicznej ES-System SA o wartości 67 mln złotych,
- ✓ realizacja wtórnej oferty publicznej z prawem poboru o wartości 67,7 mln złotych dla MNI SA, a także
- ✓ wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii F spółki Stalexport SA o wartości 103,9 mln złotych

Aktywność Spółki w I kwartale br. skupiona była na kontynuacji prac przy realizacji projektów długoterminowych jak również na pozyskiwaniu nowych projektów. Przychody ze sprzedaży usług na koniec I kwartału 2007 roku były niemal 2-krotnie wyższe w porównaniu z I kwartałem 2006 roku i wyniosły 2,115 mln złotych.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w I kwartale br. wyniósł 42,3 mln zł, co oznacza poziom porównywalny do ubiegłorocznego. Wykazany wzrost dochodów (o 3,3 mln zł) był porównywalny do łącznego wzrostu kosztów oraz rezerw na ryzyko kredytowe.

Na wynik pionu składa się w głównej mierze Bank natomiast spółki zależne mają znikomy wpływ na generowany wynik.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku bankowych papierów dłużnych oraz drugą pozycję na rynku papierów komercyjnych z udziałami, odpowiednio, około 33,5% oraz 17,6%, a także trzecią pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw. Ponadto BRE Bank zajął pierwsze miejsce w rankingu dealerów skarbowych papierów wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów (ranking za ostatni kwartał 2006 roku).

Dzięki wysokiej aktywności na rynkach finansowych Bank osiągnął udział na rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie ok. 18,5%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi ok. 12,7%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 8,3%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 18% (dane na koniec lutego 2006 roku).

Jeśli chodzi o Indeks Aktywności Dealerskiej (IAD), analizowany przez NBP i obejmujący wszystkie banki w Polsce kandydujące do funkcji Dealera Rynku Pieniężnego i dotyczący działalności w roku 2006, BRE Bank zajął I miejsca w dwóch kategoriach:

- Aktywność Banku na rynku OIS
- Aktywność Banku na rynku FRA i IRS.

Aktywność to udział BRE Banku w obrocie całego krajowego rynku międzybankowego - I miejsce oznacza, że Bank ma w swoim portfelu transakcje o największym nominale. Ranking NBP służy do wyboru najbardziej aktywnych i profesjonalnych banków, które będą pełniły funkcję Dealera Rynku Pieniężnego, a więc będą miały wyłączność uczestniczenia w aukcjach zakupu rządowych papierów wartościowych.

Portfel inwestycji własnych

Na koniec I kw. 2007 roku wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 294 mln zł w cenie nabycia. W porównaniu z początkiem 2007 roku, wartość portfela inwestycji własnych zwiększyła się o 16,1 mln zł (wzrost o 5,8%). Zwiększenie wartości było efektem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki RES Sp. z o.o (dawniej BREL-RES Sp. z o.o.). Wzrost ten był wynikiem zamiany długu na akcje, co było jedynie posunięciem technicznym. Wartość księgowa portfela nie uległa zmianie.

Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana)

Wyniki finansowe

W prezentacji skonsolidowanego rachunku zysków i strat działalność ta została wyodrębniona na poziomie zysku brutto jako działalność zaniechana obejmując wynik ze sprzedaży spółki SAMH oraz wyniki za I kwartał br. przeznaczonej do sprzedaży spółki PTE. Jako sprawozdanie wyników segmentów działalność ta wykazana jest w poszczególnych prezentowanych kategoriach rachunku zysków i strat z uwzględnieniem rozliczeń wewnętrznych w Grupie.

Zgodnie z układem sprawozdawczości wewnętrznej działalność ta wykazała w I kwartale 2007 roku wynik dodatni na poziomie 86,3 mln zł wobec wyniku 2,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. O lepszym w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim transakcja sprzedaży spółki SAMH. Bank dokonał sprzedaży akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V w dniu 8 stycznia 2007 roku z zyskiem brutto w wysokości 89,5 mln zł (na poziomie skonsolidowanym).

Jakość portfela kredytowego

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 ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wyniósł, odpowiednio 2,8% na koniec 2006 roku i 2,5% na koniec I kw. 2007 roku. Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec I kw. 2007 roku wyniósł 3,8% (spadek z 4,4% na koniec 2006 roku).

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r.) także poprawiła się w pierwszym kwartale 2007 roku. Zaangażowania zagrożone stanowiły 4,8% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w porównaniu z 5,5% według stanu na koniec 2006 roku i z 8,5% na koniec 2005 roku. Dla całego portfela ryzyka kredytowego wielkości te stanowiły odpowiednio 3,5% na koniec I kw. 2007 roku, 4,0% na koniec 2006 roku i 5,4% na koniec 2005 roku.

Tendencja wzrostu portfela ryzyka kredytowego oraz poprawy jego jakości mierzonej udziałem portfela zagrożonego/default w całym portfelu podobnie jak w 2006 roku została zachowana.

Głównymi przyczynami poprawy jakości portfela ryzyka kredytowego w I kwartale 2007 roku był znaczący wzrost portfela kredytowego. Dodatkowo zaobserwowano istotną poprawę sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych finansowanych przez Bank, podjęto działania restrukturyzacyjne oraz wystąpiły spłaty klientów sklasyfikowanych jako default. Pozwoliło to na utrzymanie właściwie na tym samym poziomie wartości nominalnej portfela sklasyfikowanego jak default pomimo rejestracji w portfelu default nowych ekspozycji.

W I kw. 2007 roku nastąpił nieznaczny spadek wskaźnika pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default, odpowiednio z 73,2% na koniec 2006 roku do 72,9% na koniec I kw. 2007 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego, oraz z 78,2% do 77,9% dla części bilansowej tego portfela.

W związku ze wzrostem portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default nieznacznie wzrosła wynosząc 118 mln zł na koniec I kw. 2007 roku, w porównaniu z 112 mln zł na koniec 2006 roku. Przyczyną stosunkowo niewielkiego (do przyrostu portfela) wzrostu rezerwy portfelowej jest wzrost portfela ryzyka kredytowego, jednocześnie poprawiająca się jego jakość, wyrażająca się poprawą struktury ratingowej oraz zmniejszeniem wartości PD (probability of default) dla poszczególnych kategorii ratingowych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku

	Nota	I kwartał (rok bieżący) okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek		498 462	402 700
Koszty odsetek		(270 926)	(232 204)
Wynik z tytułu odsetek	5	227 536	170 496
Przychody z tytułu opłat i prowizji		181 721	125 746
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(38 864)	(36 269)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6	142 857	89 477
Przychody z tytułu dywidend	7	-	511
Wynik na działalności handlowej	8	113 374	89 223
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>99 393</i>	<i>85 506</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>13 981</i>	<i>3 717</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	7 055	8 462
Pozostałe przychody operacyjne	10	41 166	52 353
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(6 944)	(22 576)
Ogólne koszty administracyjne	12	(245 339)	(205 880)
Amortyzacja		(42 942)	(40 254)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(31 205)	(40 570)
Wynik działalności operacyjnej		205 558	101 242
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	(87)
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		205 558	101 155
Podatek dochodowy		(47 732)	(22 920)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych		157 826	78 235
Działalność zaniechana			
	19		
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		90 308	8 353
Podatek dochodowy		(19 112)	(1 612)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych		71 196	6 741
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:		229 022	84 976
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		6 284	6 075
Zysk (strata) netto		222 738	78 901
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki (za 3 miesiące)		151 542	72 160
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	29 520 547	29 121 343
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	5,13	2,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	29 682 909	29 232 339
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	5,11	2,47

Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 marca 2006 roku

	Nota	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 068 959	3 716 607	496 651
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		22 859	26 725	28 315
Należności od banków		6 688 560	2 844 124	6 434 214
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	1 473 055	3 516 149	2 205 295
Pochodne instrumenty finansowe		1 462 036	1 413 065	2 765 521
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	25 813 235	23 044 694	19 336 659
Lokacyjne papiery wartościowe	17	4 048 085	3 055 516	1 191 661
- dostępne do sprzedaży		4 048 085	3 055 516	1 191 661
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19	320 133	385 194	316 991
Aktywa zastawione	15, 17	2 749 847	2 702 180	1 137 523
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		4 122	5 356	1 601
Wartości niematerialne		368 264	381 111	417 248
Rzeczowe aktywa trwale		584 190	580 108	560 183
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		67 701	65 112	101 509
Inne aktywa		861 684	594 640	528 008
Aktywa razem		45 532 730	42 330 581	35 521 379
PASYWA				
Zobowiązania wobec innych banków		8 713 798	7 972 386	5 091 530
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 315 424	1 253 900	2 629 837
Zobowiązania wobec klientów	18	26 674 466	24 669 856	19 462 632
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 645 473	3 389 559	4 043 800
Zobowiązania podporządkowane		1 536 070	1 547 354	1 453 393
Pozostałe zobowiązania		665 921	759 760	507 817
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		6 206	20 047	6 680
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		51 991	312	153
Rezerwy		69 999	70 207	96 825
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	9 311	25 001	6 480
Zobowiązania razem		42 688 659	39 708 382	33 299 147
Kapitały				
Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki		2 751 250	2 530 766	2 145 101
Kapitał podstawowy:		1 498 608	1 496 946	1 455 628
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 111	118 064	116 870
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 380 497	1 378 882	1 338 758
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 565	5 110	(1 187)
Zyski zatrzymane		1 251 077	1 028 710	690 660
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 028 339	607 452	611 759
- Wynik roku bieżącego		222 738	421 258	78 901
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		92 821	91 433	77 131
Kapitały razem		2 844 071	2 622 199	2 222 232
Pasywa razem		45 532 730	42 330 581	35 521 379
Współczynnik wypłacalności		10,86	10,39	11,23
Wartość księgową		2 751 250	2 530 766	2 145 101
Liczba akcji		29 527 770	29 516 035	29 217 436
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		93,18	85,74	73,42
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 699 241	29 328 432
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		92,67	85,21	73,14

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 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		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(4 380)	-	-	-	-	-	-	(4 380)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	835	-	-	-	-	-	395	1 230
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(3 545)	-	-	-	-	-	395	(3 150)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	222 738	6 284	229 022
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(3 545)	-	-	-	-	222 738	6 679	225 872
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(1 044)	-	(1 044)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 690	-	(8 690)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	278 591	-	-	(278 591)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	47	1 082	-	-	-	-	-	-	-	1 129
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(2 417)	-	(2 417)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	(1 830)	-	(1 830)
Program opcji pracowniczych	-	533	-	-	(371)	-	-	-	-	162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	162	-	-	-	-	162
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	533	-	-	(533)	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2007 r.	118 111	1 380 497	1 565	288 042	29 218	558 000	153 079	222 738	92 821	2 844 071

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 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		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.	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	-	-	7 162	-	-	-	-	-	-	7 162
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
a) zwiększenia	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	602	-	-	-	-	-	231	833
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	8 085	-	-	-	-	-	551	8 636
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	421 258	25 136	446 394
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	8 085	-	-	-	-	421 258	25 687	455 030
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(5 965)	-	(5 965)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	9 295	31 362	-	(31 362)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	(9 295)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	-	65 359
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	(1 494)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	156	(467)	-	2	(26)	-	(495)
Program opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 212	-	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2006 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	19 102	421 258	91 433	2 622 199

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

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		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.	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
a) zwiększenia	-	-	214	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	1 549	-	-	-	-	-	479	2 028
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	1 313	-	-	-	-	-	692	2 005
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	78 901	6 075	84 976
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	1 313	-	-	-	-	78 901	6 767	86 981
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(405)	-	(405)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	244	-	-	(244)	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	-	(1 494)
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	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	-	(478)
Stan na 31 marca 2006 r.	116 870	1 338 758	(1 187)	244	(6 127)	558 000	59 642	78 901	77 131	2 222 232

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku

	od 01.01.2007 do 31.03.2007	od 01.01.2006 do 31.03.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	466 099	799 204
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	295 866	109 508
Korekty:	170 233	689 696
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(18 503)	(3 945)
Amortyzacja	43 019	40 710
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 443)	17 063
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(89 715)	(8 522)
Dywidendy otrzymane	-	(511)
Odsetki zapłacone	249 807	315 203
Zmiana stanu należności od banków	(167 337)	(437 870)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 788 187	2 545 682
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(48 971)	(1 504 264)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(2 768 541)	(1 882 984)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 362 097)	50 973
Zmiana stanu pozostałych aktywów	126 948	60 163
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	678 243	1 328 739
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	61 524	1 356 458
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 812 465	(1 118 020)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(7 218)	(8 275)
Zmiana stanu rezerw	(208)	4 472
Zmiana stanu innych zobowiązań	(124 927)	(65 376)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	466 099	799 204
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	102 107	(36 029)
Wpływ z działalności inwestycyjnej	168 119	2 038
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	165 320	250
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 799	1 277
Inne wpływy inwestycyjne	-	511
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	66 012	38 067
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	26 409	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39 603	30 349
Inne wydatki inwestycyjne	-	7 718
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	102 107	(36 029)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	259 605	(1 141 568)
Wpływ z działalności finansowej	3 796 735	373 962
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	990 877	248 429
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	15 528	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 820 728	95 300
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	1 128	30 044
Inne wpływy finansowe	34	189
Wydatki z tytułu działalności finansowej	3 537 130	1 515 530
Spłaty kredytów i pożyczek od banków	929 500	1 074 827
Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	4 947	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 557 596	125 500
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 681	-
Inne wydatki finansowe	69 331	315 203
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	259 605	(1 141 568)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	827 811	(378 393)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(9 472)	35 247
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	9 082 846	8 276 923
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 901 185	7 933 777

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku

	I kwartał (rok bieżący) okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
Przychody z tytułu odsetek	390 795	319 673
Koszty odsetek	(216 653)	(192 133)
Wynik z tytułu odsetek	174 142	127 540
Przychody z tytułu opłat i prowizji	131 891	90 156
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(31 058)	(28 203)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	100 833	61 953
Przychody z tytułu dywidend	7 163	2 174
Wynik na działalności handlowej, w tym:	110 603	84 239
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>98 212</i>	<i>72 117</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>12 391</i>	<i>12 122</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	110 450	8 439
Pozostałe przychody operacyjne	13 280	12 512
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	899	(18 169)
Ogólne koszty administracyjne	(195 367)	(166 174)
Amortyzacja	(34 443)	(33 443)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 809)	(3 451)
Wynik działalności operacyjnej	282 751	75 620
Zysk (strata) brutto	282 751	75 620
Podatek dochodowy	(55 053)	(14 672)
Zysk (strata) netto	227 698	60 948
Zysk (strata) netto (za 3 miesiące)	227 698	60 948
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 520 547	29 121 343
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,71	2,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 682 909	29 232 339
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,67	2,08

2. Bilans

Bilans na dzień 31 marca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 marca 2006 roku

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 055 476	3 710 737	490 780
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	22 859	26 725	28 315
Należności od banków	6 834 107	3 003 226	6 460 959
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 561 617	3 519 954	2 264 538
Pochodne instrumenty finansowe	1 467 434	1 411 030	2 771 206
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	20 080 739	17 689 756	14 836 586
Lokacyjne papiery wartościowe	3 929 321	2 957 221	1 120 367
- dostępne do sprzedaży	3 929 321	2 957 221	1 120 367
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	310 822	361 855	310 510
Aktywa zastawione	2 749 151	2 701 491	1 137 523
Inwestycje w jednostki zależne	452 655	433 343	465 377
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	826
Wartości niematerialne	346 611	356 136	368 247
Rzeczowe aktywa trwałe	462 595	470 926	474 791
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	9 720	69 455
Inne aktywa	193 298	210 110	214 426
Aktywa razem	39 466 685	36 862 230	31 013 906
PASYWA			
Zobowiązania wobec innych banków	5 826 658	5 186 286	2 784 478
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 337 831	1 267 825	2 635 188
Zobowiązania wobec klientów	27 654 833	25 934 634	21 721 952
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 402	36 215	83 424
Zobowiązania podporządkowane	1 536 070	1 547 354	1 390 356
Pozostałe zobowiązania	383 138	457 926	271 779
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 719	11 543	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 656	-	-
Rezerwy	60 225	67 374	80 043
Zobowiązania razem	36 888 532	34 509 157	28 967 230
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	1 498 608	1 496 946	1 455 628
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 111	118 064	116 870
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 380 497	1 378 882	1 338 758
Kapitał z aktualizacji wyceny	50	3 959	(2 217)
Zyski zatrzymane	1 079 495	852 168	593 265
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	851 797	527 974	532 317
- Wynik roku bieżącego	227 698	324 194	60 948
Kapitały razem	2 578 153	2 353 073	2 046 676
Pasywa razem	39 466 685	36 862 230	31 013 906
Współczynnik wypłacalności	11,50	11,07	12,67
Wartość księgowa	2 578 153	2 353 073	2 046 676
Liczba akcji	29 527 770	29 516 035	29 217 436
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	87,31	79,72	70,05
Rozwodniona liczba akcji	29 690 132	29 690 132	29 328 432
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	86,84	79,25	69,78

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy			Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2007	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
- reklasifikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2007	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(4 373)	-	-	-	-	-	(4 373)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	464	-	-	-	-	-	464
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(3 909)	-	-	-	-	-	(3 909)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	227 698	227 698
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(3 909)	-	-	-	-	227 698	223 789
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	47	1 082	-	-	-	-	-	-	1 129
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	533	-	-	(371)	-	-	-	162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	162	-	-	-	162
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	533	-	-	(533)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.03.2007	118 111	1 380 497	50	286 893	6 904	558 000	-	227 698	2 578 153

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 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	
Stan na początek okresu: 01.01.2006	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)		1 954 871
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	6 158	-	-	-	-	-	6 158
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	438	-	-	-	-	-	438
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	6 596	-	-	-	-	-	6 596
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	324 194	324 194
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	6 596	-	-	-	-	324 194	330 790
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	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	65 359
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 212	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.12.2006	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	(49 689)	324 194	2 353 073

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

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	
Stan na początek okresu: 01.01.2006	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	1 050	-	-	-	-	-	1 050
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	420	-	-	-	-	-	420
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	60 948	60 948
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	420	-	-	-	-	60 948	61 368
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	(478)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	0	-	-	-	-
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	870	-	-	(1 348)	-	-	-	(478)
Stan na koniec okresu: 31.03.2006	116 870	1 338 758	(2 217)	12 388	11 619	558 000	(49 690)	60 948	2 046 676

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku

	od 01.01.2007 do 31.03.2007	od 01.01.2006 do 31.03.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	772 850	973 470
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	282 751	75 620
Korekty:	490 099	897 850
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(3 437)	(30)
Amortyzacja	34 443	33 443
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(3 489)	15 837
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(92 423)	(8 457)
Dywidendy otrzymane	(7 163)	(2 174)
Odsetki zapłacone	251 782	305 559
Zmiana stanu należności od banków	(178 901)	(345 700)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 763 388	2 720 170
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(56 404)	(1 515 974)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(2 390 983)	(1 857 027)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(975 725)	(188 044)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	15 138	77 897
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	640 518	1 325 161
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	70 006	1 460 910
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 516 480	(1 014 430)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	187	(18 121)
Zmiana stanu rezerw	(7 149)	1 934
Zmiana stanu innych zobowiązań	(86 169)	(93 104)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	772 850	973 470
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	130 783	(71 462)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	175 562	13 697
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	165 600	250
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 799	84
Inne wpływy inwestycyjne	7 163	2 419
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	44 779	85 159
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	26 353	60 742
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 239	20 306
Inne wydatki inwestycyjne	5 187	4 111
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	130 783	(71 462)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(48 596)	(1 214 988)
Wpływy z działalności finansowej	969 568	103 466
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	-	73 422
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	1 128	30 044
Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 018 164	1 318 454
Splaty kredytów i pożyczek od banków	1 938	983 375
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	4 897	19 520
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	10 000
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Inne wydatki finansowe	44 254	305 559
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(48 596)	(1 214 988)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	855 037	(312 980)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(9 472)	35 247
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 951 008	8 138 904
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 796 573	7 861 171

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

Grupę Kapitałową BRE Banku SA („Grupę”) stanowią podmioty, nad którymi BRE Bank SA („Bank”) sprawuje kontrolę i mające dla Banku charakter:

- strategiczny i infrastrukturalny – akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionery biznesowe BRE Banku SA (pion korporacji i rynków finansowych, 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 wierzycelności, powstałe w wyniku ugód 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, wchodzącą w skład Grupy Commerzbank AG.

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na dzień 31 marca 2007 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA 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 obsługi klientów korporacyjnych, instytucjonalnych i detalicznych (w tym private banking) na terenie całego kraju oraz prowadzi działalność handlową i inwestycyjną.

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.

Przeciętne zatrudnienie w okresie pierwszego kwartału 2007 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 113 osób, a dla Grupy wynosiło 5 183 osób (pierwszy kwartał 2006: Bank 3 648 ; Grupa 4 405).

Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

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

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

- BRE Finance France SA – podmiot zależny
- Garbary Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot zależny

Bankowość Detaliczna (w tym private banking)

- BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 r. Skarbiec Investment Management SA) – podmiot zależny

Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana)

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

Pozostałe:

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

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok opublikowanego w dniu 28 lutego 2007 roku.

W związku z tym, że na dzień 31 marca 2007 roku akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA spełniały kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

Z punktu widzenia Grupy BRE Banku, przedmiot działania spółki PTE Skarbiec-Emerytura SA tj., zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym, stanowi działalność zaniechaną. W związku z tym, zgodnie z MSSF 5, w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wydzielono wynik działalności zaniechanej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wynik działalności zaniechanej obejmował również wynik spółki Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH), której akcje Bank zbył w dniu 8 stycznia 2007 roku. Na dzień 31 marca 2007 roku wynik działalności zaniechanej obejmuje wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH, w wysokości 89 458 tys. zł.

Dodatkowo, Grupa przyjęła retrospektywne zastosowanie MSSF 5 i dokonała odpowiednich przekształceń w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku, poprzez wydzielenie działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Szczegółowe dane finansowe dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w Nocie 19 niniejszego raportu kwartalnego.

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 sporządzono za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2007 roku.

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 w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wszystkich kontraktów pochodnych.

Od 1 stycznia 2007 roku Grupa zastosowała do sporządzenia sprawozdań finansowych przepisy obowiązującego od tej daty Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7, Instrumenty finansowe: ujawnienia oraz zmienione przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1. Od 1 stycznia 2007 roku Grupa zastosowała MSSF 7 do sporządzenia sprawozdania kwartalnego zawierającego ujawnienia zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, tam gdzie było to konieczne. Pełne ujawnienie zgodnie z MSSF 7 zostanie przedstawione w sprawozdaniu półrocznym.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę 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 2.15).

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.

Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”.

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.

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 2.15).

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.

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
BRE Wealth Management SA	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji 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
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,99%	pełna
BRE.locum Sp. z o.o.	79,99%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna

W dniu 27 grudnia 2006 roku BRE Bank nabył 100% akcji spółki BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 roku Skarbiec Investment Management SA) od spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH). Nabycie akcji przez Bank było elementem realizacji umowy sprzedaży akcji SAMH, zawartej 25 września 2006 roku pomiędzy Bankiem a Polish Enterprise Fund V., L.P. O zawarciu tej umowy Bank informował w raporcie z dnia 26 września 2006 roku.

Ostateczna realizacja transakcji zbycia przez Bank akcji SAMH nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 roku, o czym Bank informował w raporcie przekazanym do wiadomości publicznej tego samego dnia (Raport bieżący 8/2007). Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH.

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 dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych przy wyliczaniu odpisów z tytułu utraty wartości.

W kalkulacji efektywnej stopy procentowej uwzględniane są przepływy pieniężne wynikające tylko z takich wbudowanych instrumentów pochodnych, które są ściśle powiązane z umową zasadniczą.

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 odciążane (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 działalności 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 średniej ważonej metody rozchodu.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- a) aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),

- b) przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Jeśli umowa zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, Grupa może wyznaczyć całą hybrydową (łącną umowę) jako składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniany do wyceny według wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat, o ile:

- a) wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byłyby wymagane umową lub
- b) jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy (łączny) instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu (instrumentów) byłoby zabronione, jak na przykład opcja przedpłaty wbudowana w pożyczkę pozwalająca jej posiadaczowi na spłatę pożyczki za kwotę zbliżoną do jej zamortyzowanego kosztu.

Grupa może dokonać również klasyfikacji do aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, gdy klasyfikacja taka prowadzi do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:

- a) eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako "niedopasowanie księgowo"), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków i strat lub
- b) grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.

Przychody/ koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, których sposób ujęcia został opisany w nocie 2.12, ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wycena i wynik ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte są w wyniku na działalności handlowej.

Grupa nie sklasyfikowała żadnego aktywa finansowego/zobowiązania finansowego jako wycenianego w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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 Grupa 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.

Przychody/ koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych.

Standaryzowane 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 pożytków 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.

Jeżeli poprzez zastosowanie technik wyceny nie można uzyskać wiarygodnej wartości godziwej inwestycji w nienotowane na regulowanym rynku instrumenty kapitałowe (lub w instrumenty pochodne związane z takimi instrumentami), wycenia się je po koszcie nabycia.

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 amortyzowanego 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 utraty wartości powinny się skryzystalizować.

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.

Umowy renegotjowane

Kredyty, dla których przeprowadzono renegotjację warunków umownych (np. zmianę harmonogramu spłat) są wliczane do portfela aktywów objętych utratą wartości (chyba, że renegotjacja warunków umownych nie była wymuszona sytuacją dłużnika, a przeprowadzona była na normalnych zasadach biznesowych). Dla takich umów tworzony jest odpis z tytułu utraty wartości, a kredyty te nie wpływają na portfel zaangażowań nieobjętych utratą wartości.

2.9. Umowy gwarancji finansowych

Zgodnie ze zmianą do MSR 39, która zaczęła obowiązywać od 1 stycznia 2006 roku, Bank ma obowiązek rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym umów gwarancji finansowych.

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.

W momencie początkowego ujęcia umowę gwarancji finansowej wycenia się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, wystawca takiej umowy wycenia ją według wartości wyższej z:

1. wartości ustalonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
2. wartości początkowej pomniejszonej, w odpowiednich przypadkach, o skumulowane odpisy amortyzacyjne ujęte zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje zapadalne 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 zapadalności od trzech miesięcy.

2.11. 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.

2.12. 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, mierzona zarówno prospektywnie jak i retrospektywnie od momentu ustalenia oraz przez cały okres trwania relacji instrumentu zabezpieczającego z zabezpieczaną pozycją.

Przychody i koszty z tytułu pochodnych instrumentów finansowych na stopę procentową oraz wycenę tych instrumentów ujmuje się w wyniku na działalności handlowej.

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 wygaś 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.

Grupa 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

2.13. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia

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

Transakcje, w przypadku których wartość początkowa uzyskana z modelu wyceny (uwzględniającego zarówno dane obserwowane na rynku jak i dane nierynkowe) oraz cena transakcyjna różnią się, początkowe ujęcie następuje według ceny transakcyjnej. Bank zakłada, że cena taka jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej, pomimo faktu, iż wartość otrzymana z odpowiedniego modelu wyceny może być różna. Różnica pomiędzy ceną transakcji a wartością uzyskaną z modelu, zwyczajowo nazywana zyskami i stratami z początkowego ujęcia („*day one profit and loss*”), nie jest niezwłocznie ujmowana w rachunku zysków i strat.

Moment ujęcia odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia jest oceniany indywidualnie. Są one amortyzowane przez okres trwania transakcji, odraczane do momentu, kiedy wartość instrumentu może być ustalona na podstawie obserwowalnych rynkowych danych wejściowych, lub realizowane przez płatności. Instrument finansowy jest od tego momentu wyceniany w wartości godziwej, skorygowanej o zyski i straty z początkowego ujęcia. Dalsze zmiany wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat bez odwracania odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia.

2.14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz depozyty przyjęte 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.

2.15. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne 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.

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. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu.

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, 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.

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.

Wartości niematerialne są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania.

2.16. Rzeczowe aktywa trwałe

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. Amortyzację 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 lata,
– Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub okres umowy najmu/ dzierżawy/ leasingu, jest krótszy niż 25 lat
– Sprzęt biurowy, meble	5-7 lat.

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. 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.

2.17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Do aktywów trwałych do zbycia klasyfikowane są aktywa trwałe w przypadku, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy pojedynczy składnik aktywów (lub grupa) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, tzn. zdecydowano o wypełnieniu planu sprzedaży danego składnika aktywów, rozpoczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia. Ponadto taki składnik aktywów jest oferowany do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej i oczekuje się, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia zaklasyfikowania składnika aktywów do tej kategorii.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tych aktywów. Dla aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii nie nalicza się amortyzacji.

W przypadku, gdy kryteria klasyfikacji do grupy aktywów trwałych do zbycia nie są spełnione Grupa zaprzestaje ich ujmowania w tej kategorii i dokonuje reklasyfikacji do odpowiedniej kategorii aktywów. W takim przypadku Grupa wycenia składnik aktywów, który nie jest dłużej klasyfikowany jako przeznaczony do zbycia (lub nie wchodzi już w skład grupy przeznaczonej do zbycia) w kwocie niższej z dwóch:

- jego wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów (lub grupa do zbycia) nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży;
- jego wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o braku jego sprzedaży.

Działalność zaniechana to element przedsięwzięcia Banku, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jak również stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności, albo jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Klasyfikacja do działalności zaniechanej następuje w momencie zbycia lub w momencie, gdy działalność spełnia kryteria działalności przeznaczonej do sprzedaży, jeśli ten moment nastąpił wcześniej. Grupa do zbycia, która ma zostać wycofana z użytkowania, również może się kwalifikować jako działalność zaniechana.

2.18. 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, 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 aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywa te są tworzone w odpowiedniej wysokości. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywie odroczonego 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 zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

2.19. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi wycenia się w następujący sposób:

- przejęte zapasy - w niższej z dwóch wartości: cenie nabycia / koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania,
- przejęte nieruchomości - na dzień bilansowy Grupa wycenia nieruchomości stanowiące aktywa przejęte za długi jak nieruchomości inwestycyjne. Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie,
- aktywa trwale przejęte za długi zaklasyfikowane zgodnie z MSSF 5 jako aktywa przeznaczone do sprzedaży grupa wycenia w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów (lub grupa do zbycia) nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży; jego wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o braku jego sprzedaży.

W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytorów.

2.20. 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 Grupy, lecz jeszcze nie stanowiących jej zobowiązań. Przychody przyszłych okresów stanowią m. in. otrzymane kwoty przyszłych świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów prezentowane są w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

2.21. 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.

2.22. 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.

2.23. 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.

2.24. 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

Kapitał ten 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,
- do kapitału z aktualizacji zaliczane są różnice kursowe z wyceny pozycji strukturalnych.

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 skutkowało by 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 tys. zł.

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 3,90% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,15% 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 miało by istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 31 marca 2007 roku. Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 31 marca 2006 roku (4,0% wartości kapitałów własnych, 7,37% dla pozycji „Kapitał podstawowy”).

2.25. 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 Banku.

Transakcje i salda

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

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 ujmuje 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 ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje 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) ujmuje 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.

2.26. 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.

2.27. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2007 roku:

- MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji, obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – zmiany dotyczące prezentacji informacji na temat kapitałów własnych, obowiązujące od 1 stycznia 2007 r.
- KIMSF 7, Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" obowiązująca w okresach rozpoczynających się po 1 marca 2006 r.
- KIMSF 8, Zakres MSSF 2, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 maja 2006 r.
- KIMSF 9, Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 czerwca 2006 r.
- KIMSF 10, Śródroczne Sprawozdanie Finansowe a Utrata Wartości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2006 r.

MSSF 7 wprowadził nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastąpił przepisy MSR 30 Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych oraz niektóre wymogi MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

Wprowadzenie MSSF 7 spowodowało zmiany głównie w następujących obszarach: ujawnienia dotyczące ryzyk z punktu widzenia osób zarządzających ryzykiem, rozszerzone ujawnienia ilościowe dotyczące ryzyk, wprowadzenie analizy wrażliwości, rozszerzone ujawnienia dotyczące pozycji finansowej i wyniku finansowego Grupy.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- KIMSF 11, MSSF 2 – Grupowe oraz Jednostkowe Opcje za Udziały, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 marca 2007 r.
- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2008 r.

Grupa uważa, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

2.28. Dane porównawcze

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

Żadna z opisanych niżej korekt prezentacyjnych nie miała wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 31 marca 2006 roku.

W związku z zastosowaniem po raz pierwszy na dzień 30 czerwca 2006 roku zmiany do MSR 39 dotyczącej rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym umów gwarancji finansowych, dokonano odpowiednich przekształceń prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych porównawczych według stanu na dzień 31 marca 2006 roku. W wyniku korekty zmniejszeniu uległy pozycje: „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, „Zobowiązania wobec Klientów” i „Pozostałe zobowiązania”. Zwiększyła się natomiast wartość pozabilanowych udzielonych zobowiązań gwarancyjnych.

Wpływ przekształceń na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 31 marca 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie.

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 marca 2006 roku.

	31-03-2006 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-03-2006 po przekształceniu
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	19 373 402	(36 743)	19 336 659
Zobowiązania wobec klientów	19 499 375	(36 743)	19 462 632

Przekształcenia w zobowiązaniach warunkowych udzielonych na dzień 31 marca 2006 roku.

	31-03-2006 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-03-2006 po przekształceniu
Zobowiązania udzielone			
- gwarancyjne	1 908 773	9 953	1 918 726

Ponadto, w związku z wyróżnieniem działalności zaniechanej Grupa dokonała przekształcenia rachunku zysków i strat za I kwartał 2006 roku poprzez wydzielenie działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej.

Wpływ podziału na działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 31 marca 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie.

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006 po przekształceniu
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Przychody z tytułu odsetek	403 302	(602)	402 700
Koszty odsetek	(232 204)	-	(232 204)
Wynik z tytułu odsetek	171 098	(602)	170 496
Przychody z tytułu opłat i prowizji	154 456	(28 710)	125 746
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(43 257)	6 988	(36 269)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	111 199	(21 722)	89 477
Przychody z tytułu dywidend	511	-	511
Wynik na działalności handlowej	89 475	(252)	89 223
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>85 508</i>	<i>(2)</i>	<i>85 506</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>3 967</i>	<i>(250)</i>	<i>3 717</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	8 462	-	8 462
Pozostałe przychody operacyjne	52 383	(30)	52 353
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(22 576)	-	(22 576)
Ogólne koszty administracyjne	(216 435)	10 555	(205 880)
Amortyzacja	(40 710)	456	(40 254)
Pozostałe koszty operacyjne	(43 812)	3 242	(40 570)
Wynik działalności operacyjnej	109 595	(8 353)	101 242
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(87)	-	(87)
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	109 508	(8 353)	101 155
Podatek dochodowy	(24 532)	1 612	(22 920)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych	84 976	(6 741)	78 235
<u>Działalność zaniechana</u>			
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	(8 353)	8 353
Podatek dochodowy	-	1 612	(1 612)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	-	(6 741)	6 741
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:	84 976	-	84 976
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	6 075	-	6 075
Zysk (strata) netto	78 901	-	78 901

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 nabycia 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 utarty wartości, w okresach rocznych.

4. Segmenty branżowe

Segmenty wyodrębnione zostały z punktu widzenia określonych grup klientów oraz produktów wg jednorodnych cech transakcji. Ten sposób podziału obszarów biznesu jest spójny ze sposobem zarządzania sprzedażą i oferowania klientowi kompleksowej oferty produktowej obejmującej zarówno tradycyjne produkty bankowe jak również bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym. Powiązanie sposobu prezentowania wyników z modelem zarządzania biznesem zapewnia koncentrację działań Banku na kreowaniu wartości dodanej w relacjach z klientami Banku oraz spółek Grupy i jest podstawowym podziałem służącym do sterowania i postrzegania biznesu przez Grupę.

Działalność Grupy 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.

Począwszy od 2007 roku, do obszaru tego zaliczane są także wyniki spółki BRE Wealth Management SA świadczącej usługi szeroko pojętego doradztwa finansowego oraz kompleksowego zarządzania majątkiem zamożnego klienta private banking.

2) Korporacje i Rynki Finansowe - segment ten składa się z dwóch podsegmentów:

2.1.) Klienci Korporacyjni i Instytucje – w tym prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje sell buy back i buy sell back z klientami Banku, 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. W ramach tego podsegmentu Bank zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów.

Oferta Banku w tym podsegmentcie działalności skierowana jest zarówno do dużych firm jak i małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. Istotną częścią działalności w obszarze Klientów Korporacyjnych jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Oferta Banku dla przedsiębiorstw obejmuje 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 oraz instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy oparte o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

W ramach tego podsegmentu Bank współpracuje z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi (poza transakcjami dokonywanymi za pośrednictwem rachunków nostro i loro) w obszarze pozyskiwania 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.

Do tego podsegmentu zaliczane też są wyniki następujących spółek: BRE Bank Hipoteczny, BRE Leasing Sp. z o.o., Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., BRE Corporate Finance S.A., Intermarket Bank AG, Polfactor SA, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor zRt. Spółki Grupy zaliczane do tego podsegmentu wzbogacają ofertę Banku o finansowanie nieruchomości komercyjnych oraz inwestycji komunalnych, działalność leasingową oraz faktoringową, oferowanie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego, zakupy i sprzedaż papierów wartościowych na rachunek klienta, doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, również usługi consultingowe w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw.

2.2.) Działalność Handlowa i Inwestycyjna - w tym obrót instrumentami finansowymi, zakupy i sprzedaż papierów wartościowych w imieniu własnym, tzn. transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje SWAP. Bank jest uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo. Poza tym w ramach tego obszaru Bank dokonuje transakcji sell buy back i buy sell back na rynku międzybankowym. Bank jest również uczestnikiem rynku pieniężnego w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym.

W ramach tego podsegmentu, Bank zawiera samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy dotyczące emisji papierów dłużnych (obligacji, weksli inwestycyjnych i certyfikatów depozytowych).

Bank uzyskuje dochody w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania bezpośrednie i pośrednie 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. oraz BRE Finance France SA.

3) Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana) - obszar ten obejmuje działalność spółek: Skarbiec Asset Management Holding S.A. (do 31 grudnia 2006 roku) oraz PTE Skarbiec-Emerytura SA. Ze względu na sprzedaż akcji SAMH w dniu 8 stycznia 2007 roku oraz zamiar sprzedaży akcji PTE, obszar zarządzania aktywami jest traktowany przez Grupę jako działalność zaniechana.

4) 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.

Poniżej przedstawiono zasady przyjęte przy dokonywaniu podziału działalności Grupy na segmenty.

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 obszarom biznesu zostały przypisane aktywa i pasywa poszczególnych segmentów klientów i związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

Działalność poszczególnych spółek Grupy 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.

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2007 r. - 31.03.2007 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	117 874	21 118	92 159	(2 912)	63	-	228 302
- sprzedaż klientom zewnętrznym	132 635	36 579	57 961	766	361	-	228 302
- sprzedaż innym segmentom	(14 761)	(15 461)	34 198	(3 678)	(298)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	99 320	(4 887)	48 790	5 740	111	(233)	148 841
- sprzedaż klientom zewnętrznym	95 039	(1 060)	49 244	5 740	111	(233)	148 841
- sprzedaż innym segmentom	4 281	(3 827)	(454)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	95 312	42 310	69 263	86 336	16 561	(13 916)	295 866
Wynik działalności operacyjnej							295 866
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							295 866
Podatek dochodowy							(66 844)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							6 284
Zysk netto							222 738
Aktywa segmentu	18 868 438	18 718 556	10 499 707	465 880	746 346	(3 766 197)	45 532 730
łącznie aktywa							45 532 730
Pasywa segmentu	25 239 702	10 232 075	10 437 542	151 728	3 237 880	(3 766 197)	45 532 730
łącznie pasywa							45 532 730
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(28 908)	(1 108)	(9 251)	(739)	(1 042)	-	(41 048)
Amortyzacja	(23 340)	(2 025)	(16 044)	(251)	(839)	(520)	(43 019)
Straty na kredytach i pożyczkach	(58 985)	(1 924)	(8 013)	-	(917)	-	(69 839)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	4 183	(2)	-	-	-	4 181
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(99 071)	(2)	-	-	-	(99 073)
przychody bezgotówkowe	-	103 254	-	-	-	-	103 254

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2006 r. - 31.03.2006 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana*	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	98 110	15 941	61 607	(5 280)	727	(7)	171 098
- sprzedaż klientom zewnętrznym	131 079	27 979	11 578	697	(228)	-	171 105
- sprzedaż innym segmentom	(32 969)	(12 038)	50 029	(5 977)	955	(7)	(7)
Wynik z tytułu prowizji	80 875	(5 253)	15 112	21 001	(147)	(389)	111 199
- sprzedaż klientom zewnętrznym	77 588	(2 214)	15 359	21 001	(146)	(389)	111 199
- sprzedaż innym segmentom	3 287	(3 039)	(247)	-	(1)	-	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	54 966	41 918	11 121	2 093	7 824	(8 414)	109 508
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
Aktywa segmentu	15 105 271	17 877 352	5 281 374	688 659	822 410	(4 253 687)	35 521 379
Łącznie aktywa							35 521 379
Pasywa segmentu	16 582 013	12 677 291	7 867 201	260 301	2 388 260	(4 253 687)	35 521 379
Łącznie pasywa							35 521 379
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(24 522)	(2 374)	(7 030)	(930)	(4 121)	-	(38 977)
Amortyzacja	(22 147)	(2 247)	(14 504)	(739)	(553)	(520)	(40 710)
Straty na kredytach i pożyczkach	(59 290)	(2 022)	(8 423)	-	(966)	-	(70 701)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	(89)	74 232	-	-	-	-	74 143
w tym: koszty bezgotówkowe	(89)	(149 142)	-	-	-	-	(149 231)
przychody bezgotówkowe	-	223 374	-	-	-	-	223 374

* W ramach segmentu "Zarządzanie aktywami" uwzględniono wyniki spółki BRE Wealth Management SA (do 29 grudnia 2006 r. Skarbiec Investment Management SA), która pozostanie w ramach Grupy BRE Banku, w następującej wysokości:

Wynik z tytułu odsetek	59
Wynik z tytułu prowizji	1 835
Zysk brutto	499
Aktywa	8 631
Pasywa	8 631
Amortyzacja	(34)

5. Wynik z tytułu odsetek

	31.03.2007	31.03.2006
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	56 136	64 891
Lokacyjne papiery wartościowe	51 580	13 446
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	67
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	348 353	266 431
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	33 090	53 821
Pozostałe	9 303	4 044
	498 462	402 700
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(217 161)	(167 914)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(41 399)	(37 181)
Inne pożyczki	(11 289)	(15 346)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(255)	(6 883)
Pozostałe	(822)	(4 880)
	(270 926)	(232 204)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 2 523 tys. zł (w I kwartale 2006: 4 868 tys. zł)

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	31.03.2007	31.03.2006
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	39 844	27 067
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	28 730	17 832
Prowizje z działalności powierniczej	3 990	1 372
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	9 024	6 322
Prowizje za obsługę kart płatniczych	32 008	20 737
Prowizje za realizację przelewów	18 032	15 869
Prowizje za prowadzenie rachunków	10 364	11 427
Pozostałe	39 729	25 120
	181 721	125 746
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczono opłaty maklerskie	(6 865)	(6 432)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(19 943)	(20 041)
Uiszczono pozostałe opłaty	(12 056)	(9 796)
	(38 864)	(36 269)

7. Przychody z tytułu dywidend

	31.03.2007	31.03.2006
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	12
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	-	499
Przychody z tytułu dywidend, razem	-	511

8. Wynik na działalności handlowej

	31.03.2007	31.03.2006
Wynik z pozycji wymiany	99 393	85 506
- różnice kursowe netto z przeliczenia	191 799	11 886
- zyski z transakcji minus straty	(92 406)	73 620
Wynik na pozostałej działalności handlowej	13 981	3 717
Instrumenty odsetkowe	6 790	17 843
Instrumenty kapitałowe	4 449	(5 348)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	2 742	(8 778)
Wynik na działalności handlowej, razem	113 374	89 223

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	31.03.2007	31.03.2006
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 055	8 393
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	69
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	7 055	8 462

10. Pozostałe przychody operacyjne

	31.03.2007	31.03.2006
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	23 005	33 565
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	1 299	614
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	14	28
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	895	1 629
Przychody ze sprzedaży usług	11 921	12 038
Pozostałe	4 032	4 479
Pozostałe przychody operacyjne, razem	41 166	52 353

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	31.03.2007	31.03.2006
Należności od innych banków	(63)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(6 881)	(22 576)
Odpisy aktualizujące należności, razem	(6 944)	(22 576)

Powyższa nota obejmuje rezerwy utworzone na zobowiązania warunkowe, w tym:

	31.03.2007	31.03.2006
Zobowiązania warunkowe wobec banków	-	-
Zobowiązania warunkowe wobec klientów	(2 143)	(3 441)
	(2 143)	(3 441)

12. Ogólne koszty administracyjne

	31.03.2007	31.03.2006
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(137 306)	(109 615)
Koszty rzeczowe	(100 914)	(87 716)
Podatki i opłaty	(2 953)	(3 202)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(1 560)	(981)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(938)	(734)
Pozostałe	(1 668)	(3 632)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(245 339)	(205 880)

Koszty pracownicze (12A)

	31.03.2007	31.03.2006
Koszty wynagrodzeń	(117 900)	(92 241)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(14 552)	(12 611)
Koszty świadczeń emerytalnych	(184)	(174)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(162)	(553)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(4 508)	(4 036)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(137 306)	(109 615)

W I kwartale 2007 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 5 183 osoby (I kwartał 2006 r.: 4 405 osób).

13. Pozostałe koszty operacyjne

	31.03.2007	31.03.2006
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(15 723)	(28 142)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(3 579)	(3 045)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(252)	(532)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(638)	(2 149)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(68)	(21)
Przekazane darowizny	(2 253)	(1 928)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(1 306)	(62)
Koszty sprzedaży usług	(2 576)	(2 303)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 810)	(2 388)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(31 205)	(40 570)

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – działalność kontynuowana

	31.03.2007	31.03.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 3 miesiące)	151 542	72 160
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 520 547	29 121 343
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	5,13	2,48
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 3 miesiące)	151 542	72 160
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	151 542	72 160
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 520 547	29 121 343
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	162 362	110 996
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 682 909	29 232 339
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	5,11	2,47

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – działalność kontynuowana i zaniechana łącznie

	31.03.2007	31.03.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 3 miesiące)	222 738	78 901
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 520 547	29 121 343
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	7,55	2,71
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 3 miesiące)	222 738	78 901
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	222 738	78 901
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 520 547	29 121 343
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	162 362	110 996
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 682 909	29 232 339
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	7,50	2,70

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana

	31.03.2007	31.03.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	464 495	275 300
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 443 959	28 882 066
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	15,78	9,53
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	464 495	275 300
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	464 495	275 300
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 443 959	28 882 066
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	162 362	110 996
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 606 321	28 993 062
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	15,69	9,50

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana i zaniechana łącznie

	31.03.2007	31.03.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	565 095	266 303
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 443 959	28 882 066
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	19,19	9,22
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	565 095	266 303
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	565 095	266 303
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 443 959	28 882 066
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	162 362	110 996
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 606 321	28 993 062
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	19,09	9,19

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Dłużne papiery wartościowe:	4 150 920	6 148 676	3 298 855
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	3 314 370	2 746 487	2 427 117
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	2 679 155	1 921 475	1 076 871
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	54 525	829 649	292 247
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	12 995	723 289	38 906
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	782 025	2 572 540	579 491
Kapitałowe papiery wartościowe:	14 285	12 237	22 217
- notowane	14 285	12 237	22 217
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	4 165 205	6 160 913	3 321 072
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 473 055	3 516 149	2 205 295
- Aktywa zastawione	2 692 150	2 644 764	1 115 777

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 57 697 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 31 marca 2006 r. odpowiednio: 57 416 tys. zł i 21 746 tys. zł), które są zaprezentowane w nocie „Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione” (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	10 161 916	8 802 524	5 201 339
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	14 055 296	13 110 903	11 646 188
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 012 207	529 709	1 981 757
Skupione wierzytelności	1 169 145	1 104 215	974 339
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	6 114	6 324	19 044
Inne należności	243 532	328 251	405 764
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	26 648 210	23 881 926	20 228 431
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(834 975)	(837 232)	(891 772)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	25 813 235	23 044 694	19 336 659
Krótkoterminowe (do 1 roku)	11 068 348	10 364 072	11 641 655
Długoterminowe (powyżej i roku)	14 744 887	12 680 622	7 695 004

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Dłużne papiery wartościowe:	3 816 242	2 842 902	1 000 000
- notowane	3 727 431	2 806 229	963 063
- nie notowane	88 811	36 673	36 937
Kapitałowe papiery wartościowe:	289 540	270 030	213 407
- notowane	6 222	10 411	13 610
- nie notowane	283 318	259 619	199 797
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	4 105 782	3 112 932	1 213 407
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 048 085	3 055 516	1 191 661
- Aktywa zastawione	57 697	57 416	21 746
Krótkoterminowe (do 1 roku)	1 061 652	933 582	276 592
Długoterminowe (powyżej i roku)	3 044 130	2 179 350	936 815

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 marca 2007 r. obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 28 951 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 marca 2006 r., odpowiednio: 29 015 tys. zł i 40 846 tys. zł).

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

18. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Klienci korporacyjni	15 754 804	15 077 796	11 165 487
Klienci indywidualni	10 726 881	9 435 881	8 107 629
Klienci sektora budżetowego	192 781	156 179	189 516
Zobowiązania wobec klientów, razem	26 674 466	24 669 856	19 462 632
Krótkoterminowe (do 1 roku)	25 696 111	23 847 669	18 830 706
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	978 355	822 187	631 926

Większość depozytów przyjętych od klientów indywidualnych i korporacyjnych jest na zmienną stopę procentową.

19. Aktywa trwałe i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.17 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 marca 2007 roku Bank zaklasyfikował do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej udziały w spółce PTE Skarbiec – Emerytura SA. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze 2006 roku do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej Bank kwalifikował również udziały w spółce Skarbiec Asset Management Holding SA.

W dniu 8 stycznia 2007 r., zgodnie z umową z 25 września 2006 r. zbycia akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V, L.P. („PEF V”) BRE Bank SA dokonał zbycia 72 582 akcji SAMH o wartości nominalnej 1 000 zł każda.

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r. Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 51 033 223,50 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH.

Bank podtrzymuje strategię sprzedaży biznesu emerytalnego PTE Skarbiec-Emerytura SA, który z punktu widzenia Grupy BRE Banku nie jest postrzegany jako działalność podstawowa. Bank prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami w sprawie ustalenia optymalnej struktury transakcji sprzedaży zaangażowania.

W związku z powyższym, w odniesieniu do spółki PTE spełnione zostały wymagania wynikające z zapisów MSSF 5, określające warunki klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Działalność PTE została ujęta w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności Grupy w segmencie „Zarządzanie aktywami – działalność zaniechana” (Nota 4).

Poniżej przedstawiono dane finansowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej według stanu na dzień 31 marca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 marca 2006 roku.

Dane finansowe dotyczące pozycji bilansowych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 marca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 marca 2006 roku.

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	-	3	-
Należności od banków	17 979	10 550	8 361
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	6 548	-
Lokacyjne papiery wartościowe	63 729	63 055	37 237
- dostępne do sprzedaży	-	10 642	-
- utrzymywane do terminu zapadalności	63 729	52 413	37 237
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)	221 888	250 625	237 163
Rzeczowe aktywa trwałe	1 627	5 550	274
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 598	7 268	6 865
Inne aktywa	11 312	41 595	27 091
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	320 133	385 194	316 991
	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:			
Pozostałe zobowiązania	7 838	23 288	5 455
Rezerwy	1 473	1 713	1 025
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	9 311	25 001	6 480

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za I kwartał 2007 i 2006 roku.

	31.03.2007	31.03.2006
Przychody z tytułu odsetek	766	602
Koszty odsetek	-	-
Wynik z tytułu odsetek	766	602
Przychody z tytułu opłat i prowizji	10 594	28 710
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(4 610)	(6 988)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	5 984	21 722
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Wynik na działalności handlowej	-	252
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	-	2
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	-	250
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	89 458	-
Pozostałe przychody operacyjne	9	30
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-	-
Ogólne koszty administracyjne	(2 244)	(10 555)
Amortyzacja	(77)	(456)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 588)	(3 242)
Wynik działalności operacyjnej	90 308	8 353
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	90 308	8 353
Podatek dochodowy	(19 112)	(1 612)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	71 196	6 741
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-
Zysk (strata) netto	71 196	6 741

Dane finansowe dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za I kwartał 2007 i 2006 roku.

	31.03.2007	31.03.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(85 569)	(18)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	154 041	(424)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za I kwartał 2007 r. spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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 przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2007 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy 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

- W dniu 8 stycznia 2007 r., zgodnie z umową z 25 września 2006 r. zbycia akcji Skarbiec Asset Management Holding SA („SAMH”) na rzecz Polish Enterprise Fund V, L.P. („PEF V”), BRE Bank SA dokonał zbycia 72 582 akcji SAMH o wartości nominalnej 1 000 zł każda.

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r.

Ww. akcje stanowią 53,93% kapitału zakładowego SAMH i uprawniają do wykonywania 72 582 głosów na walnym zgromadzeniu SAMH, co stanowi 53,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH. Pozostałe 46,07% akcji jest własnością SAMH.

Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 51 033 223,50 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH.

Bank traktował inwestycję w akcje SAMH jako inwestycję długoterminową.

Łączny wpływ transakcji na skonsolidowany wynik brutto Grupy BRE Banku w 2007 roku wyniósł 89 457 tys. zł.

- W dniu 5 marca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, emisji obligacji podporządkowanych, na mocy której Commerzbankiem AG dokonał objęcia dziesięcioletnich obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie oprocentowania, wyemitowanych na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) ustawy Prawo bankowe, o łącznej wartości nominalnej 400 000 000 franków szwajcarskich (980 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.). Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce trzymiesięcznego LIBOR-u, powiększonego o marżę.

Równocześnie z ww. umową tj. 5 marca 2007 r. Bank zawarł dwie umowy dotyczące wcześniejszego wykupu, odpowiednio, obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 50 000 000 Euro (195 850 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012 oraz obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 200 000 000 Euro (783 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012.

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 2007 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 2007 roku Bank wyemitował obligacje podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 400 000 tys. CHF (980 400 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.). W tym samym okresie Bank dokonał wykupu obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 250 000 tys. EUR (967 075 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 26 marca 2007 r.). Obu transakcji Bank dokonał z Commerzbank AG.

W I kwartale 2007 roku spółka BRE Leasing wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 187 000 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 137 000 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Bank Hipoteczny w I kwartale 2007 r. wyemitowała obligacje na kwotę 1 351 229 tys. zł. W tym smym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 1 351 229 tys. zł.

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

Walne Zgromadzenie BRE Banku SA w dniu 16 marca 2007 r. podjęło uchwałę o nie wypłacaniu dywidendy za 2006 rok.

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Powyzsze zdarzenia nie wystapily w Grupie.

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

Poza zmianami omówionymi w punkcie 4 Wybranych danych objaśniających, dotyczącymi sprzedaży akcji SAMH, w I kwartale 2007 roku wymienione wyżej zjawiska w znaczącej dla Grupy skali nie wystąpiły.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W I kwartale 2007 roku 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

Powyzsze zdarzenia nie wystapily w Grupie.

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

W I kwartale 2007 roku w Grupie nie dokonywano istotnych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i innych aktywów, jak również odwracania istotnych odpisów z tego tytułu.

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2007 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności leasingowej i deweloperskiej.

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2007 roku 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 2007 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 25/2007 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 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2007 r. wyniosła 29 527 770 sztuk (31 marca 2006 r.: 29 217 436 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2006 r.: 4 zł każda). 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	-	-	9 970 000	39 880 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imiennie zwykłe	-	-	30 000	120 000	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	30-06-04	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	05-07-05*	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	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
Liczba akcji, razem				29 527 770				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 111 080			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* 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 2007 roku posiadał 70,17% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 70,20%).

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

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2007 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	100	-	-	100
2. Bernd Loewen	-	-	-	-
3. Rainer Ottenstein	-	-	-	-
4. Jerzy Józkowiak	1 374	-	-	1 374
5. Wiesław Thor	-	5 000	5 000	-
6. Janusz Wojtas	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
1. Krzysztof Szwarz*	4 000	-	-	4 000

* Pan Krzysztof Szwarz złożył z dniem 28 lutego 2007 roku rezygnację z pełnionej funkcji. Liczba akcji posiadanych przez Pana Krzysztofa Szwarca odzwierciedla stan na dzień złożenia rezygnacji.

	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.	Liczba opcji nabytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r.	Liczba opcji zbytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r.	Liczba opcji posiadanych na dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	7 888	-	-	7 888
2. Jerzy Józkowiak	-	-	-	-
3. Bernd Loewen	-	-	-	-
4. Rainer Ottenstein	-	-	-	-
5. Wiesław Thor	14 018	-	5 000	9 018
6. Janusz Wojtas	11 218	-	-	11 218

23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące

	31.03.2007	31.03.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	227 698	60 948
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 520 547	29 121 343
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	7,71	2,09
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	227 698	60 948
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	227 698	60 948
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 520 547	29 121 343
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	162 362	110 996
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 682 909	29 232 339
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	7,67	2,08

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	31.03.2007	31.03.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto	490 944	219 669
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 443 959	28 882 066
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	16,67	7,61
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto	490 944	219 669
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	490 944	219 669
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 443 959	28 882 066
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	162 362	110 996
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 606 321	28 993 062
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	16,58	7,58

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

Na dzień 31 marca 2007 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 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 338 537 tys. zł, co stanowiło 13,13% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta.

1. Sprawa z powództwa Art. „B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport – Import w Katowicach, w likwidacji („ART-B”) 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 roszczeń zgłoszonych 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 17 maja 2006 roku wydał wyrok, zgodnie z którym, roszczenia ART-B przeciwko Bankowi w wysokości 3 697 tys. zł przekazał do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie, w pozostałym zaś zakresie oddalił skargę kasacyjną ART-B. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2006 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości powództwo w części przekazanej przez Sąd Najwyższy do ponownego rozpoznania. Wyrok jest prawomocny. Powód w dniu 17 lutego 2007 roku wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

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 2007 r. kwotę 126,1 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przyzwany 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 korzystnymi dla Banku rozstrzygnięciami 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. 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 z posadowionymi 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.

3. Sprawa z powództwa Banku BPH SA („BPH”) przeciwko Garbarom

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. 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 z posadowionymi 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 dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację.

4. 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 roku 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 roku zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił pkt 1 wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 17.06.2003 roku 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 roku 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. Wartość roszczenia przekazanego do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie wynosi 12 494 361,08 zł.

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 2007 roku Bank 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 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 262 961 tys. zł, co stanowiło 10,20% kapitałów własnych emitenta.

Poniżej przedstawiono informację na temat spraw dotyczących największych wierzytelności emitenta.

	Nazwa klienta	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w zł na 31.03.2007 r.	Rodzaj postępowania sądowego	Data wszczęcia postępowania
1.	Stocznia Szczecińska Porta Holding SA w upadłości	kredyt	53 709 871,39	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	32 919 115,34	upadłość	2003-06-05
3.	HELLENA SA	kredyt	13 839 947,16	upadłość	2005-07-06

Zobowiązania warunkowe DI BRE z tytułu funkcjonowania Krajowego Systemu Rekompensat

DI BRE przewiduje, że w związku z ogłoszeniem upadłości przez Warszawską Grupę Inwestycyjną (WGI) może ulec zwiększeniu kwota, jaką Spółka będzie musiała odprowadzić do Krajowego Systemu Rekompensat (KSR) na pokrycie roszczeń klientów WGI. Z uwagi na brak możliwości dokonania szacunku kwoty roszczeń klientów WGI we własnym zakresie oraz z uwagi na fakt, że KDPW nie przekazało informacji na temat ewentualnych dopłat do KSR, DI BRE nie utworzył rezerwy na ten cel. Ewentualna rezerwa zostanie utworzona w przypadku, gdy potwierdzona zostanie konieczność dokonania dopłat do KSR.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy w pierwszym kwartale 2007 roku oraz w I kwartale 2006 roku.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

25. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 marca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 marca 2006 roku.

Dane skonsolidowane

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	16 893 316	14 289 797	13 789 249
Zobowiązania udzielone	13 881 953	13 226 611	12 188 913
- finansowe	11 393 141	10 957 503	10 270 187
- gwarancyjne	2 488 812	2 269 108	1 918 726
Zobowiązania otrzymane	3 011 363	1 063 186	1 600 336
- finansowe	615 548	117 865	650 878
- gwarancyjne	2 395 815	945 321	949 458
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	563 630 001	541 501 749	420 627 871
Pozostałe zobowiązania	985 477	1 028 367	283 815
Pozycje pozabilansowe razem	581 508 794	556 819 913	434 700 935

Dane jednostkowe

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	16 749 315	14 694 804	14 915 069
Zobowiązania udzielone	14 511 864	13 878 292	13 964 173
- finansowe	10 392 622	9 974 986	9 601 086
- gwarancyjne	4 119 242	3 903 306	4 363 087
Zobowiązania otrzymane	2 237 451	816 512	950 896
- finansowe	48 768	651	213 729
- gwarancyjne	2 188 683	815 861	737 167
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	564 218 083	542 547 690	421 471 931
Pozostałe zobowiązania	258 297	255 889	283 815
Pozycje pozabilansowe razem	581 225 695	557 498 383	436 670 815

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

BRE Bank SA jest jednostką dominującą Grupy BRE Banku SA, 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.

- W dniu 5 marca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, emisji obligacji podporządkowanych, na mocy której Commerzbankiem AG zobowiązał się do objęcia dziesięcioletnich obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie oprocentowania, wyemitowanych na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) ustawy Prawo bankowe, o łącznej wartości nominalnej 400 000 000 franków szwajcarskich (980 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.). Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce trzymiesięcznego LIBOR-u, powiększonego o marżę. Emisja obligacji nastąpiła w dniu 8 marca 2007 roku.

Równocześnie z ww. umową tj. 5 marca 2007 r. Bank zawarł dwie umowy dotyczące wcześniejszego wykupu, odpowiednio, obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 50 000 000 Euro (195 850 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012 oraz obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 200 000 000 Euro (783 400 000 zł według średniego

kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012. Wykup obligacji nastąpił w dniu 26 marca 2007 r.

- W dniu 27 lutego 2007 r. BRE Leasing Sp. z o.o. zawarł z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową, na mocy której otrzymał kredyt w wysokości 500 000 000 zł. Jest to kredyt wielowalutowy, z okresem wykorzystania do dnia 27 lutego 2008 r. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 30 grudnia 2011 r. Oprocentowanie jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego powiększonego o marżę Commerzbank AG Oddział w Pradze, tj.:
 - dla PLN – WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M,
 - dla EUR – EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M,
 - dla CHF – CHF LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M.

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 marca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 marca 2006 roku przedstawiają poniższe zestawienia:

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) - 31 marca 2007 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Zysków i Strat				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
Jednostki zależne										
1	BRE Bank SA	955 603	2 286 471	5 990	(21 241)	3 099	(1 988)	1 838 805	0	1 768 485
2	BRE Corporate Finance SA	1 680	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	524 764	8 370	4 118	0	1 988	(3 079)	0	0	0
4	BRE Bank Hipoteczny SA	28 639	225 650	0	0	0	0	0	17 902	1 768 485
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	17 976	0	0	0	0	0	0	0	0
6	BRE Wealth Management SA (dawniej Skarbiec Investment Management SA)	6 667	0	0	0	0	0	0	0	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	12 529	227 356	0	(2 194)	0	0	0	1 582	0
8	Polfactor S.A.	0	282 161	0	(2 717)	0	0	0	112 665	0
9	Intermarket Bank AG	0	108 346	0	(1 023)	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CER1 Sp. z o.o.	8 248	0	0	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	1 671 946	0	17 000	0	0	0	0	1 673 592	0
12	Garbary Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	BRE.locum Sp. z o.o.	1 563	51 773	0	0	0	0	0	28 000	0
14	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	0	46 611	0	0	0	0	0	0	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	136	0	1	0	0	(1)	0	0	0
16	FAMCO SA	3 860	0	33	0	0	(1)	0	0	0
17	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	11	0	0	0	0	0	0	0	0
18	BREL-MAR Sp. z o.o.	2	0	0	0	0	0	0	0	0
19	AMBRESA Sp. z o.o.	1 126	0	0	0	0	0	0	0	0
20	EMFINANSE Sp. z o.o.	29	5 336	0	(56)	0	(15)	0	5 064	0
21	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	810	0	23	0	0	(1)	0	0	0
22	BRE Ubezpieczenia TU SA	6 480	0	66	0	0	(1)	0	0	0
Jednostki stowarzyszone										
1	Xtrade SA	5	0	0	0	0	(1)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		500 402	6 273 859	6 250	(41 324)			193 311	228 981	0

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanimi (w tys. zł) - 31 grudnia 2006 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
Jednostki zależne										
1	BRE Bank SA	940 030	2 101 385	35 123	(88 135)	18 079	(2 586)	1 989 283	0	1 884 928
2	BRE Corporate Finance SA	0	0	0	0	0	0	0	2 000	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	353 052	3 016	10 809	0	2 586	(9 264)	0	70 000	0
4	BRE Bank Hipoteczny SA	23 113	201 874	0	(4 947)	0	0	0	17 775	1 884 928
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	10 250	0	0	0	0	0	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	16 353	7 797	0	0	0	(8 710)	0	60 417	0
7	BRE Wealth Management SA (dawniej Skarbiec Investment Management SA)	4 056	0	0	0	0	0	0	0	0
8	BRE Leasing Sp. z o.o.	18 832	249 460	0	(8 838)	0	0	0	1 532	0
9	Polfactor S.A.	0	242 538	0	(9 358)	0	0	0	151 993	0
10	Intermarket Bank AG	0	107 274	0	(3 014)	0	0	0	0	0
11	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	9 244	0	0	0	0	0	0	0	0
12	BRE Finance France SA	1 655 717	0	76 998	0	0	0	0	1 657 350	0
13	Garbary Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	BRE.locum Sp. z o.o.	2 375	56 730	0	(2 302)	0	0	0	23 000	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	822	0	4	0	0	(3)	0	0	0
16	FAMCO SA	3 850	0	144	0	0	(4)	0	0	0
17	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	19	0	6	0	0	(1)	0	0	0
18	BRELIM Sp. z o.o.	13	0	0	(49)	0	(1)	0	0	0
19	BREL-MAR Sp. z o.o.	3	0	0	0	0	(1)	0	0	0
20	BREL-RES Sp. z o.o.	205	16 253	121	(2 528)	0	(27)	0	0	0
21	AMBRESA Sp. z o.o.	866	0	2	0	0	(2)	0	0	0
22	EMFINANSE Sp. z o.o.	11	6 385	2	(88)	0	(57)	0	5 216	0
23	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	2 516	0	47	0	0	(2)	0	0	0
24	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	0	48 703	0	(3 997)	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone										
1	Xtrade SA	88	0	2	(2)	0	(7)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		536 360	6 274 002	13 036	(128 374)	0	0	197 869	204 986	0

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (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
Jednostki zależne										
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	Garbary Sp. z o.o.	337	1 200	10	0	0	(2)	0	0	0
13	BRE.locum Sp. z o.o.	833	51 795	41	(564)	0	(11)	0	23 500	0
14	ServicePoint Sp. z o.o.	148	0	0	0	0	(1)	0	0	0
15	FAMCO SA	3 997	0	26	0	0	(1)	0	0	0
16	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	8	0	0	0	0	0	0	0	0
17	BRELIM Sp. z o.o.	32	0	0	(49)	0	0	0	0	0
18	BREL-MAR Sp. z o.o.	155	0	0	0	0	(7)	0	0	0
19	AMBRESA Sp. z o.o.	769	0	1	0	0	0	0	0	0
20	EMFINANSE Sp. z o.o.	716	3	2	0	0	(2)	0	0	0
Jednostki stowarzyszone										
1	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 020	46 490	1	(1 132)	0	0	0	0	0
2	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 2007 roku dotyczyło:

- trzech gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie BRE Finance France SA (emitenta euroobligacji), spółki w 100% zależnej od BRE Banku SA. W październiku 2004 roku weszła w życie pierwsza gwarancja na kwotę 225 mln EUR z terminem ważności w 2007 roku. Druga gwarancja na kwotę 10 mln USD weszła w życie w grudniu 2004 roku i jest ważna do 2009 roku. Trzecia gwarancja na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w czerwcu 2005 roku i jest ważna do 2008 roku.

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 2007 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.