



BRE BANK SA

NAJLEPSZA INSTYTUCJA FINANSOWA
DLA WYMAGAJĄCYCH KLIENTÓW

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA za drugi kwartał 2006 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej



Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Podsumowanie	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	18
Skonsolidowany bilans	19
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	20
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (cd.)	21
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (cd.)	22
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	23
Skonsolidowane zobowiązania pozabilansowe	24
Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA	25
1. <i>Rachunek zysków i strat</i>	25
2. <i>Bilans</i>	26
3. <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	27
4. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	30
5. <i>Zobowiązania pozabilansowe</i>	31
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
1. <i>Informacje o Grupie BRE Banku SA</i>	32
2. <i>Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</i>	33
3. <i>Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości</i>	52
4. <i>Segmenty branżowe</i>	53
5. <i>Wynik z tytułu odsetek</i>	57
6. <i>Wynik z tytułu prowizji</i>	57
7. <i>Przychody z tytułu dywidend</i>	58
8. <i>Wynik na działalności handlowej</i>	58
9. <i>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</i>	58
10. <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	59
11. <i>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</i>	59
12. <i>Ogólne koszty administracyjne</i>	59
13. <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	60
14. <i>Zysk na jedną akcję</i>	60
15. <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa zastawione</i>	61
16. <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i>	62
17. <i>Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione</i>	62
18. <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	62
19. <i>Zobowiązania wobec klientów</i>	63
20. <i>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży</i>	63
Wybrane dane objaśniające	64
1. <i>Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</i>	64
2. <i>Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzaniu raportu kwartalnego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego</i>	64
3. <i>Sezonowość lub cykliczność działalności</i>	64
4. <i>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</i>	64



5.	<i>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</i>	67
6.	<i>Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	67
7.	<i>Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje</i>	67
8.	<i>Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności</i>	67
9.	<i>Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym</i>	68
10.	<i>Skutek zmian w strukturze jednostki w II kwartale, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności</i>	68
11.	<i>Zmiany zobowiązań pozabilansowych</i>	68
12.	<i>Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów</i>	69
13.	<i>Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu</i>	69
14.	<i>Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji</i>	69
15.	<i>Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych</i>	69
16.	<i>Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	69
17.	<i>Korekty błędów poprzednich okresów</i>	69
18.	<i>Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych</i>	69
19.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do danych prognozowanych</i>	69
20.	<i>Kapitał zakładowy</i>	70
21.	<i>Znaczące pakiety akcji</i>	71
22.	<i>Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku oraz uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	71
23.	<i>Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)</i>	72
24.	<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	73
25.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	75
26.	<i>Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych</i>	77
27.	<i>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</i>	77
28.	<i>Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału</i>	77



Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2 kwartaly narastająco/ 2006 okres	2 kwartaly narastająco/ 2005 okres	2 kwartaly narastająco/ 2006 okres	2 kwartaly narastająco/ 2005 okres
	od 2006-01-01 do 2006-06-30	od 2005-01-01 do 2005-06-30	od 2006-01-01 do 2006-06-30	od 2005-01-01 do 2005-06-30
I. Przychody z tytułu odsetek	790 813	790 682	202 762	193 771
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	327 354	254 047	83 933	62 259
III. Wynik na działalności handlowej	196 099	98 317	50 279	24 094
IV. Wynik na działalności operacyjnej	249 231	196 832	63 902	48 237
V. Zysk (strata) brutto	249 119	196 662	63 873	48 196
VI. Zysk strata udziałowców mniejszościowych	14 091	8 249	3 613	2 022
VII. Zysk (strata) netto	180 399	144 538	46 254	35 422
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 784 687)	1 026 277	(457 589)	251 508
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(228 017)	(56 735)	(58 463)	(13 904)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	869 343	274 637	222 897	67 305
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 143 361)	1 244 179	(293 154)	304 908
XII. Aktywa razem	38 872 233	32 975 400	9 613 749	8 162 026
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	2 146	-	531	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	6 617 174	5 216 465	1 636 537	1 291 172
XV. Zobowiązania wobec klientów	21 894 964	19 150 453	5 414 988	4 740 094
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 248 904	1 908 223	556 191	472 321
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	75 539	57 969	18 682	14 348
XVIII. Kapitał akcyjny	117 500	114 853	29 060	28 428
XIX. Liczba akcji	29 374 947	28 713 125	29 374 947	28 713 125
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	76,56	66,46	18,93	16,45
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	76,06	66,22	18,81	16,39
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,39	10,97	10,39	10,97
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	9,76	(7,54)	2,48	(1,80)
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	9,69	(7,52)	2,46	(1,79)
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartaly narastająco/ 2006 okres	2 kwartaly narastająco/ 2005 okres	2 kwartaly narastająco/ 2006 okres	2 kwartaly narastająco/ 2005 okres
	od 2006-01-01 do 2006-06-30	od 2005-01-01 do 2005-06-30	od 2006-01-01 do 2006-06-30	od 2005-01-01 do 2005-06-30
I. Przychody z tytułu odsetek	618 708	689 143	158 635	168 887
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	188 430	154 868	48 313	37 953
III. Wynik na działalności handlowej	187 507	95 786	48 076	23 474
IV. Wynik na działalności operacyjnej	151 621	165 024	38 875	40 442
V. Zysk (strata) brutto	151 621	165 024	38 875	40 442
VI. Zysk (strata) netto	119 125	134 237	30 543	32 897
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 412 261)	764 516	(362 100)	187 358
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(269 727)	(28 914)	(69 157)	(7 086)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	481 307	455 156	123 406	111 544
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 200 681)	1 190 758	(307 851)	291 817
XI. Aktywa razem	33 941 408	30 276 486	8 394 274	7 493 994
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	2 146	-	531	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	4 353 877	3 254 923	1 076 786	805 654
XIV. Zobowiązania wobec klientów	24 039 672	21 430 285	5 945 410	5 304 395
XV. Kapitał własny	2 106 236	1 857 423	520 907	459 747
XVI. Kapitał akcyjny	117 500	114 853	29 060	28 428
XVII. Liczba akcji	29 374 947	28 713 125	29 374 947	28 713 125
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	71,70	64,69	17,73	16,01
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	71,24	64,49	17,62	15,96
XX. Współczynnik wypłacalności	11,62	13,03	11,62	13,03
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	6,62	(8,54)	1,68	(2,04)
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	6,57	(8,52)	1,67	(2,03)
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



Podsumowanie

Grupa BRE Banku wypracowała w I połowie 2006 r. zysk brutto na poziomie 249,1 mln zł, co oznacza wzrost o 26,6% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w którym zysk Grupy wynosił 196,7 mln zł. Przyrost zysku brutto w II kw. 2006 r. wyniósł 139,6 mln zł, wobec 109,5 mln zł wypracowanych w I kw. roku. Zwiększona dochodowość w II kw. br. w szczególności związana była ze wzrostem wyniku na działalności handlowej Banku oraz wysokimi dochodami generowanymi przez spółki zależne.

Istotnemu przyrostowi dochodów z działalności podstawowej Grupy w I-II kw. 2006 r. towarzyszyło relatywnie niższe, w odniesieniu do okresów poprzednich, obciążenie kosztami działania. W rezultacie Grupa BRE Banku zanotowała w I połowie br. poprawę wskaźników zyskowności i produktywności działania w odniesieniu do I półrocza poprzedniego roku, jak również w relacji do I kwartału br.:

- Relacja zysku brutto Grupy do średniego stanu funduszy własnych (ROE brutto) wyniosła w I półroczu br. 23,6% p.a. Jest to poziom przewyższający zarówno wielkość wykazaną w porównywalnym okresie poprzedniego roku (21,7% p.a.), jak również poziom wykazany na koniec I kwartału tego roku (20,9%) oraz tegoroczny cel finansowy (18%).
- Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy (C/I; relacja kosztów działania wraz z amortyzacją do dochodów z uwzględnieniem salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) w I połowie 2006 r. spadł do poziomu 64,7%, wobec założonego w planie finansowym oraz wykazanego w I kw. roku poziomu 66%. W I połowie 2005 r. relacja kosztów do dochodów wyniosła 68,7%.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

- Pozytywne tendencje w zakresie kształtowania efektywnej struktury bilansu: stały wzrost należności i zobowiązań od klientów, decydujących o dochodowości działalności podstawowej. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 10 p.p. do poziomu 56,2%.
- Utrzymanie korzystnych tendencji na rynku walutowym, wpływające na wysoką dochodowość działalności handlowej, pomimo gorszej w II kwartale roku sytuacji na rynku obligacji.
- Wpływ rozszerzenia Grupy i włączenia BRE Banku Hipotecznego (BBH). W I-II kw. 2006 r. wkład BBH do wyników Grupy na poziomie zysku brutto wyniósł 7,6%. W bilansie wpływ BBH skoncentrowany był głównie w pozycji kredyty i pożyczki, stanowiąc ponad 10% wartości tej pozycji w Grupie oraz w zobowiązaniach z tytułu emisji papierów wartościowych, z udziałem na poziomie ponad 30%. W rachunku zysków i strat udział BBH dotyczy głównie wyniku odsetkowego z 8,8% wkładem oraz kosztów działania, z udziałem na poziomie 3,5%.
- Wysoką dyscyplinę w zakresie kosztów, utrzymywaną w Banku oraz spółkach zależnych.
- Wysoką jakość portfela kredytowego z malejącym poziomem wskaźnika default (3,0% wobec 3,5% na koniec I kwartału br.), skutkującą relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

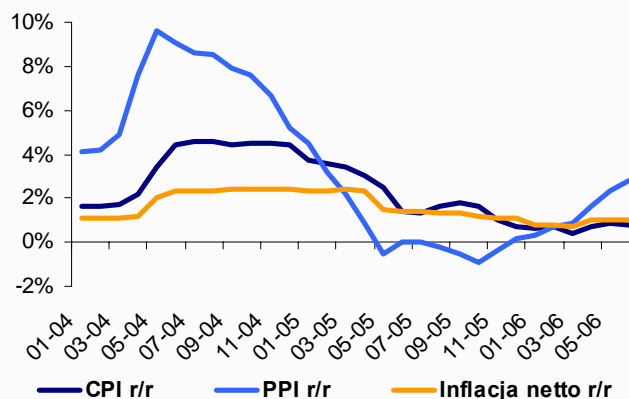
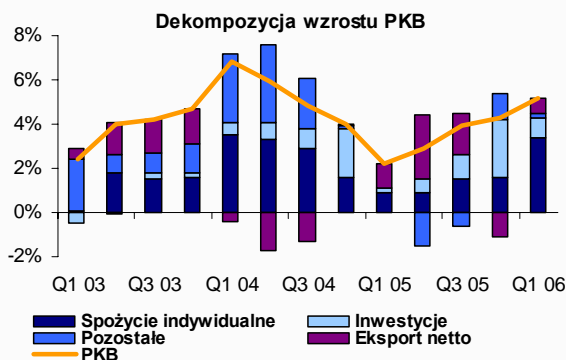
Mając na uwadze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę BRE Banku w pierwszych dwóch kwartałach 2006 roku, Zarząd BRE Banku wyraża przekonanie, iż możliwe jest przekroczenie rocznego celu finansowego w postaci zysku brutto w wysokości 380 mln zł oraz ROE (brutto) w wysokości 18,8%. O szczegółach zaktualizowanych celów finansowych Grupy BRE Banku na rok 2006 Zarząd poinformuje przy okazji publikacji wyników Grupy po trzech kwartałach br.



Sytuacja makroekonomiczna w II kw. 2006 r.

Produkt krajowy brutto

W II kwartale br. polska gospodarka rozwijała się nadal w szybkim tempie. W powiązaniu ze stabilnym poziomem cen i oficjalnych stóp procentowych tworzyło to dogodne warunki do funkcjonowania instytucji finansowych. Według szacunków GUS, tempo wzrostu PKB w I kw. osiągnęło 5,2% i było głównie wynikiem szybko rosnącego spożycia indywidualnego (5,1% r/r). Dostępne dane, w tym zwłaszcza szybki wzrost produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej i obrotów handlu zagranicznego, wskazują na to, że podobne tempo wzrostu PKB (nieznacznie powyżej 5%) osiągnięte zostało również w II kwartale. Wiodącą rolę odgrywał nadal wzrost popytu krajowego. Można jednak zakładać, że w jego strukturze nieco większe niż w ub. kwartale było znaczenie stopniowo ożywiającej się aktywności inwestycyjnej (prognozowany wzrost o 8,3% r/r). Po przejściowym spadku w kwietniu, dynamika eksportu i importu osiągnęła w maju znów bardzo wysoki poziom (według danych NBP odpowiednio 32,9% i 31% r/r), co świadczy zarówno o korzystnych warunkach na rynkach zagranicznych, jak i o sile ożywienia na rynku wewnętrznym. Kontrybucja eksportu netto do wzrostu PKB, którą w pierwszym kwartale oszacowano na 0,7 pp, pozostała w ub. kwartale lekko dodatnia lub zbliżyła się do neutralnej.



Rynek pracy

Przejawem utrzymującego się ożywienia gospodarczego jest również wyraźna poprawa sytuacji na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się z 17,8% na koniec I kw. do 16,5% w końcu maja i około 16% w końcu czerwca. Od dwóch miesięcy na rekordowo wysokim poziomie (3,1% r/r) utrzymuje się tempo wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. Poprawie sytuacji na rynku pracy towarzyszy dość wysoka dynamika wzrostu płac. Przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw było w I półroczu br. o 4,6% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W jeszcze większym stopniu wzrosła przeciętna emerytura i renta, która w maju br. była aż o 8,8% wyższa niż przed rokiem. Szybki wzrost dochodów gospodarstw domowych, połączony z wysoką dynamiką kredytów zaciąganych przez ten sektor i dodatkowo wspomagany przez transfery z zagranicy, tworzy podstawę do szybkiego wzrostu spożycia indywidualnego. Dzięki utrzymywaniu się wysokiego tempa wzrostu wydajności pracy (zwłaszcza w produkcji przemysłowej), widoczne w ostatnim okresie przyspieszenie wzrostu płac nie spowodowało jeszcze odczuwalnego wzrostu presji inflacyjnej. Tendencje w kształtowaniu się wynagrodzeń są jednak uważnie obserwowane przez Radę Polityki Pieniężnej.

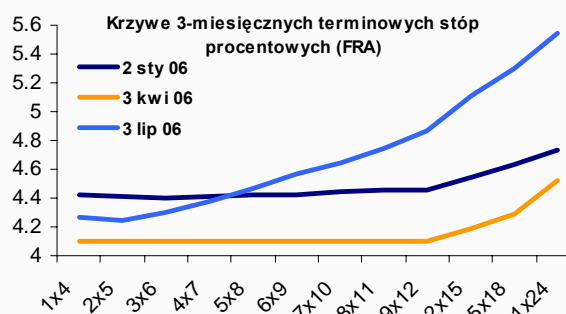
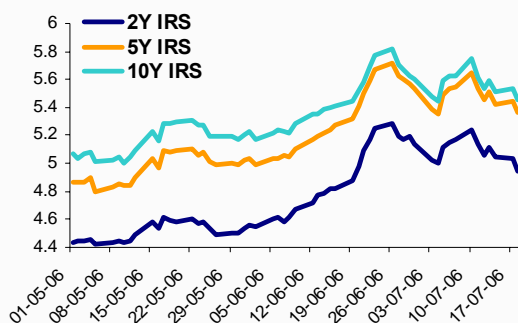


Ceny, inflacja, stopy procentowe

Tempo wzrostu cen konsumpcyjnych kształtowało się w II kw. br. nadal znacznie poniżej oficjalnego celu inflacyjnego NBP. Wskaźnik CPI osiągnął w czerwcu br. wartość 0,8% i w najbliższych miesiącach powinien pozostać na zbliżonym poziomie. Na brak presji inflacyjnej wskazują także wszystkie miary inflacji bazowej (w czerwcu br. kształtowały się one w przedziale od -0,5% do +1,0%) oraz stabilne wskaźniki oczekiwań inflacyjnych. Nieco szybciej wzrastały ceny produkcji sprzedanej przemysłu, co głównie wynikało z wyższych cen surowców i nośników energii, choć w czerwcu zanotowano również wzrost cen w innych kategoriach. Rada Polityki Pieniężnej nie podjęła w II kw. decyzji o zmianie oficjalnych stóp procentowych. Według większości przewidywań stopy te powinny utrzymać się na obecnym poziomie do końca roku. Głównym zagrożeniem i źródłem niepewności co do dalszego kształtowania się inflacji są szybko rosnące w ostatnim okresie ceny ropy naftowej. Wyższy od przewidywanego wzrost cen może również zostać spowodowany przez ewentualne przyspieszenie tempa wzrostu płac oraz przez trudny obecnie do oszacowania wpływ warunków pogodowych w rolnictwie (susza) na poziom zbiorów i kształtowanie się cen żywności w dalszej części roku. Pewien niepokój wzbudza również rosnące tempo wzrostu cen producentów. W sumie oznacza to, że pomimo ciągle nisko bieżącej presji inflacyjnej, bilans ryzyk wskazuje na wzrost prawdopodobieństwa osiągnięcia nieco szybszego od wcześniej prognozowanego tempa wzrostu cen konsumpcyjnych.

Sytuacja na rynkach finansowych

Pomyślny rozwój sytuacji i dobre perspektywy w sferze gospodarki realnej nie zapobiegły wystąpieniu w II kw. br. dość poważnych zaburzeń na rynkach finansowych. W ciągu miesiąca, pomiędzy 11 maja i końcem pierwszej dekady czerwca, indeks WIG-20 obniżył się o blisko 25%. W dość istotnym stopniu spadły też ceny obligacji i wzrosły wahania kursu walutowego. Od końca kwietnia do końca czerwca złoty osłabił się o ponad 4% do euro i około 3% do dolara USA. Bardzo znacząco wzrosły oczekiwania podwyżek stóp procentowych wyrażone w kontraktach FRA. Główną przyczyną tych niekorzystnych zmian była zmiana nastawienia inwestorów zagranicznych wobec tzw. „emerging markets” związana z obawami o powrót inflacji w krajach rozwiniętych i z kontynuacją cyklu podwyżek stóp procentowych w USA i strefie euro. Negatywny wpływ na nastroje inwestorów miało też pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Turcji i w niektórych innych krajach zaliczanych do grupy „emerging markets”. Swego rodzaju „zapalnikiem”, który uruchomił falę odpływu kapitału zagranicznego, stał się komunikat banku centralnego USA z 10 maja br. wskazujący na możliwość dalszego zacieśnienia polityki monetarnej.

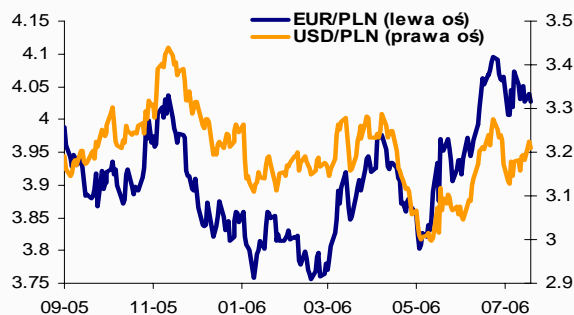
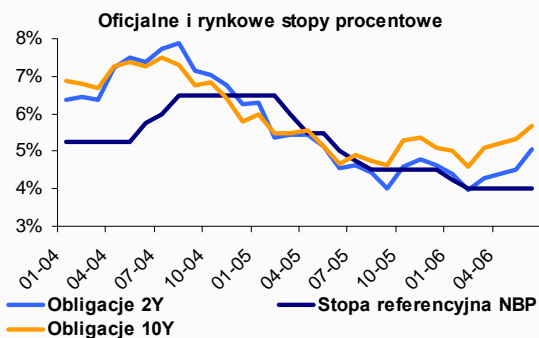


Sektor bankowy

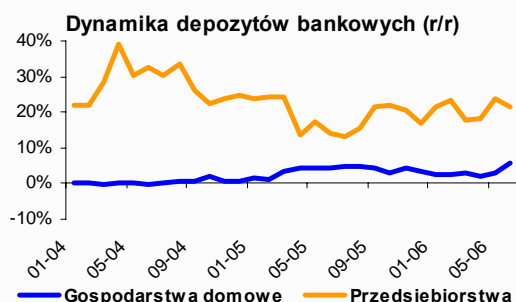
W II kwartale br. utrzymywało się wysokie tempo wzrostu należności monetarnych instytucji finansowych. W końcu czerwca należności te były o 16% wyższe niż przed rokiem. Gospodarstwa domowe zwiększyły w tym okresie swe zadłużenie o blisko 29%, zaś przedsiębiorstwa o 5,1%. Najszybciej rosnącym komponentem były nadal kredyty mieszkaniowe dla osób prywatnych, które w



maju br. były o 48,1% wyższe niż przed rokiem (w tym kredyty walutowe o blisko 64%). Istotny wpływ na szybki wzrost tych kredytów miała z pewnością zapowiedź wdrożenia od 1 lipca br. postanowień nowej regulacji nadzorczej dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie (Rekomendacja S).



Roczne tempo wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw jest nadal umiarkowane (5,1% w czerwcu br.) ale z pewnym zadowoleniem odnotować można utrzymywanie się od początku ubiegłego roku tendencji do stopniowego wzrostu dynamiki tych kredytów. Przewidywany dalszy wzrost aktywności inwestycyjnej oraz większe wykorzystanie funduszy unijnych powinny sprzyjać umocnieniu się tej tendencji. Przedsiębiorstwa nadal dysponują znacznymi zasobami środków własnych. Łączna wartość ich depozytów bankowych była w końcu czerwca o blisko 22% wyższa niż przed rokiem i wyniosła 104,5 mld zł. Depozyty gospodarstw domowych zwiększyły się w tym czasie tylko o 5,6%, przy czym największy ich wzrost (o ponad 4,6 mld zł) miał miejsce w ubiegłym miesiącu i wynikał zapewne po części z widocznego w tym okresie spadku zainteresowania lokowaniem środków na giełdzie i w funduszach inwestycyjnych.



Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w II kw. 2006 r.

Bilans

W II kwartale br. utrzymana została tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu sumy bilansowej Grupy. Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 30 czerwca br. osiągnęła wartość 38,9 mld zł, co stanowi wzrost o 17,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz odpowiednio 18,4% w relacji do końca 2005 r. Największy przyrost, odpowiednio o 43,3% oraz 41,2% wykazały kredyty i pożyczki. Wysoki przyrost, przekraczający znacząco przyrost sumy bilansowej zapewnił udział



tej pozycji aktywów w strukturze na poziomie 56%, wobec 46% na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na tak wysoki przyrost portfela kredytowego wpływ wywarł głównie realizowany rozwój bankowości detalicznej, włączony portfel kredytów hipotecznych BBH oraz oznaki ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Zanotowany przyrost działalności kredytowej w Banku w omawianych okresach wyniósł odpowiednio 28,6% w stosunku do końca roku 2005 i 31,3% w stosunku do stanu na 30.06.2005 r.

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

Największy przyrost w zakresie środków finansujących wykazała pozycja zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w związku z uwzględnieniem bilansu BBH, gdzie było to główne źródło finansowania działalności. Tym samym udział papierów wartościowych w strukturze zobowiązań Grupy uległ zwiększeniu kosztem pozostałych źródeł finansowania. Zobowiązania wobec klientów wykazały ponad 14% przyrost w skali roku, utrzymując udział w strukturze zobowiązań na poziomie ok. 60%.

Udział kapitałów własnych w sumie środków finansujących utrzymuje się na zbliżonym poziomie, stanowiąc ok. 6,0% sumy pasywów w porównywanych okresach.

Współczynnik wypłacalności uległ zmniejszeniu na koniec I półrocza do poziomu 10,4% wobec 11,2% na koniec I kwartału br. Wiąże się to głównie 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 połowie bieżącego roku zysk brutto na poziomie 249,1 mln zł, co stanowi przyrost w wysokości 26,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dominującą pozycję w strukturze rachunku wyników zachowuje wynik z tytułu odsetek, który na koniec półrocza osiągnął poziom 332,5 mln zł, wobec 335,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Niższy poziom wyniku tegorocznego w stosunku do roku poprzedniego wiąże się ze słabszym wynikiem w Banku, podczas gdy spółki zależne wykazały w omawianym okresie przyrost dochodu odsetkowego. Niższa dynamika dochodu odsetkowego w Banku charakteryzowała II kw. roku i była w dużym stopniu skutkiem dekonunktury obserwowanej w tym czasie na rynku obligacji. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w roku bieżącym wywarł wzrost portfela kredytów hipotecznych, w tym BBH, oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących, rekompensując w dużym stopniu wpływ tendencji negatywnych, spowodowanych niższą dochodowością papierów wartościowych.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych wyniosła w omawianym okresie 2,05% p.a. wobec 2,2% p.a. w I kwartale oraz 2,19% na koniec roku ubiegłego.

Piony Bankowości Korporacyjnej oraz Detalicznej zwiększyły swoje udziały w dochodzie odsetkowym Grupy BRE Banku do 52% i 39%, wobec odpowiednio 46% i 29% osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie wkład Pionu Bankowości Inwestycyjnej do dochodu odsetkowego Grupy zmniejszył się odpowiednio z poziomu 32% w I-II kw. 2005 r. do 13% w I-II kw. 2006 r.

Najwyższą dynamikę wzrostu wśród głównych pozycji rachunku wyników Grupy BRE Banku w I połowie 2006 r. wykazał wynik z działalności handlowej, który prawie dwukrotnie przekroczył wielkość wykazaną w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zdecydowanie największy, wynoszący 96% wkład do wyniku na działalności handlowej Grupy posiada Bank, gdzie zanotowano szczególnie wysoki



przyrost wyniku z pozycji wymiany w II kw. tego roku. Tym samym wysokie dochody z działalności handlowej Banku zrekompensowały nieco niższy kwartalny przyrost dochodów odsetkowych.

Stosunkowo wysoki przyrost roczny, na poziomie 23,5% wykazał wynik z tytułu prowizji, osiągając wartość 229,2 mln zł w I-II kw. 2006 r. wobec 185,6 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Największą dynamikę wzrostu w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizowano w spółkach Bankowości Inwestycyjnej oraz Zarządzania Aktywami, a także w Bankowości Detalicznej w Banku.

Mimo mniejszej dynamiki wzrostu największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych utrzymuje Pion Bankowości Korporacyjnej (57%) oraz obszar zarządzania aktywami (20%). W Pionie Bankowości Inwestycyjnej zanotowano istotny wzrost dochodów z tytułu prowizji z uwagi na dużą aktywność inwestorów na GPW, odzwierciedlonych w dynamice dochodów prowizyjnych Domu Inwestycyjnego BRE Banku. Udział Pionu Bankowości Inwestycyjnej w dochodach prowizyjnych Grupy zwiększył się z 4% w I połowie 2005 r. do 10% na koniec I połowy br.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I-II kw. 2006 r. kształtowały się na poziomie 32,8 mln zł, z czego kwota 22,6 mln zł dotyczyła BRE Banku. Dzięki jednoczesnemu spadkowi wartości kredytów w sytuacji nieregularnej, wskaźnik pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default w banku wyniósł 77,4% na koniec czerwca br., wobec 67,1% na koniec I kwartału.

Koszty działania w I połowie roku 2006 wyniosły 436,4 mln zł, wobec 390,6 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 11,7%. Nieco wyższy, wynoszący 23,6% w skali roku przyrost poziomu zanotowano w odniesieniu do amortyzacji, co było wynikiem wdrażania systemów informatycznych, zarówno w Banku, jak i w spółkach Grupy. Należy także zauważyć, że istotny wpływ na roczną dynamikę obu tych pozycji w ujęciu rocznym wywarło włączenie do Grupy BRE Banku Hipotecznego. Poziom kosztów poniesionych w II kw. roku był wyższy od zanotowanego w I kw. roku tylko o 1,6%. Dzięki jednoczesnemu, znacznie szybszemu wzrostowi dochodów, Grupa odnotowała znaczący wzrost produktywności działania, mierzonej wskaźnikiem koszty/dochody (C/I), nie tylko w stosunku do roku ubiegłego, ale również w relacji do I kw. tego roku.

Jakość portfela kredytowego

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

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka kredytowego ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wynosił odpowiednio 3,5% na koniec I kw. 2006 r. i 3,0% na koniec II kw. 2006 r.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec II kw. 2006 r. wyniósł 4,9% (spadek z 5,8% na koniec I kw. 2006 r.).

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 ciągu II kw. 2006 r. Zaangażowania nieregularne stanowiły 6,1% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w porównaniu z 7,2% według stanu na 31.03.2006 r.

Głównymi przyczynami poprawy jakości portfela ryzyka kredytowego w II kwartale 2006 r. były istotna poprawa sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych, wzrost portfela kredytowego oraz spłaty klientów sklasyfikowanych jako default.



W II kw. 2006 r. również wzrósł wskaźnik pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default, odpowiednio z 67,1% na koniec I kw. 2006 r. do 77,4% na koniec II kw. 2006 r. dla całego portfela ryzyka kredytowego oraz z 68,1% do 77,9% dla części bilansowej przedmiotowego portfela.

Pomimo wzrostu portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default obniżyła się do 119 mln zł na koniec II kw. br., ze 138 mln zł na koniec I kw. br. Przyczyną obniżenia rezerwy portfelowej jest poprawiająca się jakość portfela ryzyka kredytowego, wyrażająca się poprawą struktury ratingowej oraz zmniejszeniem wartości PD (probability of default) dla poszczególnych kategorii ratingowych.

Działalność pionów biznesowych

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej (PBD), charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał na koniec I półrocza 2006 r. zysk brutto w wysokości 23,7 mln zł, wobec 8,6 mln zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wyniósł na koniec czerwca prawie 10%, wobec 4,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wyższy przyrost od średnich dla Grupy osiągnięto zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 33,9%), jak i dochodów prowizyjnych (wzrost o 57,4%). Tym samym udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 22,3% wykazanego w I połowie 2005 roku do 28,5% na koniec czerwca 2006 roku.

W Bankowości Detalicznej, na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek, zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania, wynoszący ok. 41%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów. Na wzrost kosztów wpłynęły również wyższe od ubiegłorocznych koszty alokowane na skutek większego udziału tego pionu w pokryciu kosztów ogólnobankowych.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż kredytowych.

Liczba klientów i rachunków

Na koniec czerwca 2006 r. Pion Bankowości Detalicznej BRE Banku obsługiwał 1.455,6 tys. klientów (w tym mBank 1.154,7 tys., MultiBank 300,9 tys.). W II kw. pozyskano ponad 81 tys. nowych klientów (mBank 63,4 tys., MultiBank 17,8 tys.). Liczba obsługiwanych mikroprzedsiębiorstw sięgnęła na koniec czerwca 2006 r. poziomu 167,1 tys. (mBank 121,13 tys., MultiBank 45,97 tys.). Przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw w II kw. 2006 r. wyniósł 10,7 tys. (mBank 7,2 tys., MultiBank 3,5 tys.).

PBD prowadził na koniec czerwca br. 1.695,6 tys. rachunków (mBank 1. 509 tys., MultiBank 185,6 tys.), co stanowi wzrost w II kw. o 96,8 tys. (mBank 85,2 tys., MultiBank 11,6 tys.). Przyrost rachunków firmowych w II kw. 2006 r. wyniósł 13,9 tys. (mBank 10,4 tys., MultiBank 3,5 tys.), w rezultacie PBD prowadził na koniec omawianego okresu łącznie 200,3 tys. rachunków mikroprzedsiębiorstw (mBank 154,3 tys., MultiBank 45,9 tys.).

Depozyty



Na koniec czerwca stan depozytów w PBD wyniósł 6.075,2 mln zł (mBank 4.701,6 mln zł, MultiBank 1.373,6 mln zł). W II kw. 2006 r. przybyło 489,7 mln zł depozytów (mBank 326,6 mln zł, MultiBank 163,1 mln zł).

Fundusze Inwestycyjne (FI)

Wartość środków ulokowanych przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec czerwca 2006 r. wyniosła 1.078 mln zł (mBank 831,2 mln zł, MultiBank 246,8 mln zł). W II kw. 2006 r. aktywa FI zwiększyły się o 83,2 mln zł (mBank 60,9 mln zł, MultiBank 22,3 mln zł).

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów PBD na koniec czerwca 2006 r. wyniosła 5.899,7 mln zł (mBank 1.952,9 mln zł, MultiBank 3.946,8 mln zł). Przyrost kredytów w II kw. wyniósł 1.243,8 mln zł (mBank 555,3 mln zł, MultiBank 688,5 mmln zł).

Struktura portfela kredytowego:

mBank: 83,3% kredyty hipoteczne (1.625,7 mln zł), 7% linia kredytowa (136,1 mln zł), 3,9% karty kredytowe (75,8 mln zł), 5,9% pozostałe (114,8 mln zł);

MultiBank: 84,5% kredyty hipoteczne (3.334,7 mln zł), 8% linia kredytowa (314,9 mln zł), 2,3% karty kredytowe (90,9 mln zł), 5,2% pozostałe (206,9 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych po II kw. 2006 r. w PBD wyniosła 4.960,4 mln zł (mBank 1.625,7 mln zł, MultiBank 3.334,7 mln zł). W II kw. 2006 r. zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 1.128,1 mln zł (mBank 511 mln zł, MultiBank 617,1 mln zł). Wartość kredytów hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym na koniec czerwca wyniosła 4.643,2 mln zł (mBank 1.621,1 mln zł, MultiBank 3.022,1 mln zł). Kredyty walutowe - głównie w CHF, stanowiły 80,7% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych (mBank 91,8%, MultiBank 75,3%).

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Złotowe</i>	<i>Walutowe</i>
Wartość kredytów (mld zł)	4,6	0,6	4,0
Średnia zapadalność (lata)	21,9	17,9	22,6
Średnia wartość (tys. zł)	153,3	185,2	150,9
Średnie LTV (%)	68,7	56,5	70,8
NPL (%)	0,6	0,8	0,5

Udział PBD BRE Banku w rynku kredytów hipotecznych charakteryzuje się wysokim tempem wzrostu. Według danych ZBP, na koniec maja 2006 r. udział BRE Banku sięgnął 12,5% tego rynku, co daje wzrost udziału o 5,8 pp. od końca lutego 2006 r.

Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom na koniec II kw. 2006 r. wyniosła 568,3 mln zł (mBank 29,0 mln zł, MultiBank 539,3 mln zł), z czego 60,4% to kredyty hipoteczne (mBank 16%,



MultiBank 57,9%). Wartość kredytów hipotecznych dla mikrofirm osiągnęła poziom 317,1 mln zł (mBank 4,6 mln zł, MultiBank 312,5 mln zł).

Karty

Liczba kart debetowych wydanych przez PBD BRE Banku na koniec czerwca 2006 r. wynosiła 864,1 tys. szt. (mBank 639,9 tys. szt., MultiBank 224,2 tys. szt.). Przyrost w II kw. wyniósł 136,6 tys. szt. (mBank 61,2 tys. szt., MultiBank 75,4 tys. szt.)

Liczba kart kredytowych wydanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku wyniosła na koniec czerwca 118,9 tys. szt. (mBank 65,8 tys. szt., MultiBank 53,1 tys. szt.). Przyrost w II kw. br. wyniósł 30 tys. szt. (mBank 9,3 tys. szt., MultiBank 20,7 tys. szt.).

Bankowość Korporacyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto Pionu Bankowości Korporacyjnej wyniósł w I połowie 2006r. 89,3mln zł. Wynik brutto osiągnięty w II kwartale 2006 (51,6mln zł) był jednocześnie najwyższy w porównaniu z wynikami osiąganymi na przestrzeni ostatnich czterech kwartałów. Wynik I półrocza 2006r. jest niższy w porównaniu z I półroczem 2005 roku o 28mln zł ze względu na wystąpienie w I półroczu 2005 roku jednorazowych transakcji, mających istotny wpływ na wynik. W tym okresie nastąpiło rozwiązanie rezerw ze względu na nieoczekiwane spłaty kredytów uznanych jako niepracujące na kwotę 30mln zł, przekładając się na łączne dodatnie saldo rezerw (+8,5mln zł w I-II kw. 2005r.) w porównaniu do ujemnego salda rezerw w I półroczu 2006r. (-25,5mln zł).

Na zmianę wyników finansowych tego obszaru działalności w roku bieżącym wpłynęło również włączenie do Grupy BRE Banku Hipotecznego, z istotnym udziałem zarówno w zakresie wykazywanych stanów bilansowych, jak i dochodów. Wkład jednostek zależnych do wyników tego obszaru biznesu osiągnął na koniec I półrocza istotny poziom, ok. 63% zysku brutto. Największy wkład do wyniku obszaru bankowości korporacyjnej miały BRE Bank Hipoteczny, Intermarket Bank oraz BRE Leasing. Spółki PBK utrzymały dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu prowizji (43,2 mln zł), wyniku z tytułu odsetek (19,1 mln zł) oraz pozostałych przychodów operacyjnych (9,5 mln zł).

Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w I półroczu 2006 r. pozytywne rezultaty. W tym okresie BRE Bank pozyskał niemal 1,15 tys. nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 20% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie liczba pozyskanych klientów netto wyniosła 576 firm, z czego 78% stanowili klienci K3, a 22% klienci K2.

Oferta pakietowa skutecznym narzędziem pozyskiwania klientów

W I półroczu 2006 r. pozyskano 737 klientów pakietowych, tj. o 79% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz o 132% więcej niż w I półroczu 2004 r. Średnia miesięczna akwizycja klientów pakietowych sektora MSP w tym okresie była o 56% większa od średniej miesięcznej akwizycji w 2005 roku. Jednocześnie rośnie sprzedaż pakietów zawierających produkty kredytowe, jak EFEKT Plus czy EFEKT Inwestycyjny. W pierwszym półroczu 2006 r. ich liczba jest prawie trzy razy wyższa niż w analogicznym okresie 2005 r.



<i>K1*</i>	928	929	1
<i>K2*</i>	3 179	3 305	126
<i>K3*</i>	5 926	6 375	449

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

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec czerwca 2006 r. wyniosła 14,9 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2005 r. o ok. 4,2%. W porównaniu do stanu na koniec marca 2006 r. wartość depozytów wzrosła o ponad 1,8 mld zł (13,7%). Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 8,4%, wobec 8,5% w marcu br.

Kredyty klientów korporacyjnych

Pierwsze półrocze 2006 r. przyniosło wyraźny wzrost zainteresowania przedsiębiorców kredytami, w szczególności dotyczyło to klientów segmentów K2 i K3. W efekcie portfel kredytów klientów korporacyjnych BRE Banku wzrósł o 13,5% w stosunku do końca 2005 r., do poziomu 10,9 mld zł. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec czerwca 2006 r. wyniósł 6,3%, w porównaniu z 6% na koniec marca br. i 5,8 na koniec 2005 roku.

Strategiczne linie produktowe

Cash management

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management wspierająca długotrwałe relacje z klientami pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności (PZ, IPM, IPH). W I półroczu 2006 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 622 tys. i była o 70% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku 2005. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w I półroczu 2006 r. osiągnęła poziom ponad 45 mln i była o ponad 10% wyższa do liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku 2005. Jednocześnie liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych* wyniosła w I półroczu 2006 r. niemal 1 150 tys. i była wyższa o 14% od liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku ubiegłego

Obsługa płatności zagranicznych

Wiodąca pozycja BRE Banku na rynku obsługi transakcji handlu zagranicznego, szczególnie intensywna współpraca z eksporterami pozwoliła na wzrost liczby otwarć/awizacji produktów obsługi handlu zagranicznego, w skali roku odpowiednio dla akredytyw o 28% oraz dla inkasa o 2,4%. Przełożyło się to na wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu wystawiania akredytyw o 6,1% oraz z tytułu realizacji inkasa o 9,4% (w skali roku).

Instrumenty ograniczające ryzyko ceny, kursowe i stopy procentowej

W I półroczu 2006 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2005 r. nastąpił niewielki wzrost wyniku z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych (+3%). W II kw. wzrost wyniósł 13,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I półroczu 2006 r. wyniosła 1,12mld zł (15% wzrost YoY), co stanowi 76% wartości umów zawartych całym 2005 roku. BRE Leasing zajmuje I miejsce na rynku pod względem wartości środków oddanych w leasing od stycznia do czerwca 2006.



W I półroczu br. spółka ta wypracowała 13,06 mln zł zysku brutto, co oznacza 51% wzrost zysku brutto w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały w I półroczu 2006 r. obroty w łącznej wysokości 2,2 mld EUR, co przełożyło się na 18% wzrost obrotów (YoY), a zysk brutto wyniósł 6,07 mln EUR. Jednocześnie Polfactor odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 1,35mld PLN i był on o 21% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy czym dynamika obrotów w faktoringu eksportowym wyniosła 30%.

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Wartość bilansowa portfela kredytów BBH wynosiła na koniec czerwca 2006 r. 2,26 mld zł (+ 18,7% w stosunku do 30.06.2005 r.). Zysk brutto BBH za I półrocze 2006 r. wyniósł 19,02 mln zł, co stanowiło 57,5% wzrost w porównaniu do I półrocza 2005 r. Wzrost ten wynikał w głównej mierze ze wzrostu wyniku odsetkowego, związanego ze znacznym wzrostem akcji kredytowej oraz niższymi kosztami ogólnymi zarządu. Wartość przyznanych kredytów w I półroczu br. wyniosła 622,8 mln zł i była o 80% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Bankowość Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Inwestycyjnej (PBI) wypracował w I połowie 2006 r. zysk brutto w wysokości 117 mln zł, co stanowi o przyroście w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 33 mln zł (39,8%). Zasadniczy wkład do wyniku PBI utrzymuje Bank, z udziałem na poziomie 92%. Wzrost wyniku PBI spowodowany był głównie przyrostem wyniku z działalności handlowej Banku, podczas gdy wykazany przez pion wynik odsetkowy był niższy od ubiegłorocznego. Na spadek wyniku odsetkowego wpłynęło obniżenie dochodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych w związku z panującą w II kw. roku dekonstrukcją na rynku obligacji.

Dzięki korzystnym tendencjom obserwowanym na rynku walutowym udało się zrealizować w roku bieżącym ponadprzeciętny wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych. Wysoki, prawie dwukrotny w relacji do roku poprzedniego przyrost wyniku z tytułu prowizji wykazał Dom Inwestycyjny, decydując o poziomie dochodów PBI. Ponadto na poziom wyniku finansowego brutto PBI w II kw. 2006 r. korzystnie wpłynęło rozwiązanie rezerw na kredyty w segmencie project finance, związane ze spłatą przeterminowanych należności.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku papierów komercyjnych oraz bankowych papierów dłużnych z udziałami odpowiednio około 19,4% oraz 26,8%, a także drugą pozycję w dziedzinie średnio- i długoterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw.

Dopłata do ceny nabycia akcji Vectra SA – inwestycje własne

W maju 2006 r. Bank podpisał z trzema Narodowymi Funduszami Inwestycyjnymi (NFI) umowy zmieniające zasady płatności za akcje spółki Vectra SA, nabyte przez BRE Bank od NFI w 2005 roku.

Na mocy poprzednich umów Bank był zobowiązany do zwrotu trzem NFI udziału w zysku zrealizowanym kiedykolwiek na sprzedaży pakietu akcji Vectra, nabytych od NFI.

Obecnie na mocy zmienionego porozumienia z trzema NFI, Bank poprzez dokonanie dopłaty w wysokości 25 mln zł do ceny nabytych wcześniej akcji Vectra, ograniczył kwotowo, czasowo oraz procentowo udział NFI w potencjalnym zysku na sprzedaży przez BRE Bank akcji spółki Vectra w



przyszłości. W efekcie zobowiązanie Banku do zwrotu do NFI udziału w zysku ze sprzedaży akcji spółki wygasa całkowicie w maju 2007r.

Portfel inwestycji własnych

Na koniec II kw. br. wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 279,2 mln zł w cenie nabycia. W porównaniu z początkiem 2006 r., wartość portfela inwestycji własnych zmniejszyła się o 97,1 mln zł (spadek o 26%). Zmniejszenie wartości było efektem sprzedaży akcji i udziałów (Zachodni Fundusz Inwestycyjny, Novitus) oraz obligacji ITI Bond Finance. Wartość portfela inwestycji własnych wzrosła o 19,6 mln zł (wzrost o 7,6%) w stosunku do końca I kwartału 2006 r., na co wpłynęła wspomniana wyżej dopłata do ceny nabytych w roku 2005 akcji spółki Vectra SA w wysokości 25 mln zł.

Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE Banku)

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 36%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku terminowym w II kw. 2006r. zajęła drugą pozycję, z 13,6 % udziałem w obrocie. DI BRE Banku stale zwiększa również udział w operacjach akcjami. W II kw. 2006r. za pośrednictwem DI BRE zrealizowano prawie 6% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji.

Zarządzanie Aktywami

Wyniki finansowe

Pion Zarządzania Aktywami (PZA) wykazał w I-II kw. 2006 r. zysk brutto na poziomie 10,3 mln zł wobec straty w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 12,1 mln zł. O lepszym w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim wysoka dynamika wzrostu dochodów prowizyjnych.

Kluczowe znaczenie dla poprawy sytuacji finansowej spółek PZA oraz wyniku skonsolidowanego PZA miało pogłębienie pozytywnych tendencji, które zarysowały się już w I kw. 2006 r.:

- Wzrost sumy zarządzanych przez Skarbiec TFI oraz Skarbiec Investment Management aktywów na skutek wzrostu wartości rynkowej aktywów. Łączna wartość aktywów w zarządzaniu spółek PZA w Grupie BRE Banku (Skarbiec TFI, Skarbiec Investment Management oraz PTE Skarbiec – Emerytura) na koniec czerwca 2006 r. wynosiła 6.052 mln zł,
- Stabilny wzrost przychodów z działalności podstawowej (opłata za zarządzanie) w Skarbiec TFI oraz Skarbiec Investment Management,
- Wzrost bazy klientów oraz wyższy poziom pobieranych opłat przez spółkę BRE Agent Transferowy,
- Utrzymanie dyscypliny i kontroli kosztów.

Nowe inicjatywy strategiczne

Rozwój sieci placówek Mutlibanku

W czerwcu br. Zarząd BRE Banku podjął strategiczną decyzję o rozbudowie sieci oddziałów Mutlibanku o nowych 56 placówek. Decyzja o poszerzeniu sieci Multibanku została podjęta w oparciu o następujące przesłanki:

- Dotychczasowe doświadczenia sieci Multibanku, które udowodniły skuteczność sprzedażową placówek. Jednocześnie oddziały pozostają głównym kanałem pozyskiwania nowych klientów w



Multibanku, zaś większość istniejących placówek w dużych miastach osiągnie poziom nasycenia do 2009 r.

- Potencjał ludzki, produktowy i technologiczny MultiBanku pozwoli na obsługę istotnie większej liczby klientów, bez uszczerbku dla zindywidualizowanego charakteru ich obsługi.

Rozbudowa sieci placówek Multibanku ma na celu uzupełnienie istniejącej sieci CUF (Centrów Usług Finansowych) i PP (Placówek Partnerskich) w miastach o największym potencjale oraz wejście na rynek obsługi przedsiębiorców w mniejszych miejscowościach. Udoskonalony model placówki (Placówka Przyszłości) pozwoli na dostosowanie sieci do obsługi klientów ze strategicznych segmentów (przede wszystkim mass affluent), przenosząc główną funkcjonalność w kierunku obsługi sprzedażowej i doradczej.

Jednocześnie udoskonalona koncepcja funkcjonalności Placówki Przyszłości, przy rezygnacji z obsługi obrotu gotówkowego (całość transakcji gotówkowych zostanie przeniesiona w nowych oddziałach do bankomatów) pozwoli na istotne ograniczenie kosztu uruchomienia oddziału (średnio o 30%), co z kolei przełoży się na krótszy czas dojścia przez placówkę do punktu przełamania.

Zarząd BRE Banku oczekuje, iż rozbudowa sieci placówek Multibanku, kosztem 40mln zł, zostanie ukończona do roku 2008, co pozwoli na zwiększenie zyskowności MultiBanku w stosunku do pierwotnego planu już od 2009 r.

Projekt BRE Ubezpieczenia

Zgodnie z informacją, przekazaną do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 132/2006 z 12 czerwca 2006 r., BRE Bank powołał spółkę BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. Powołanie spółki ma związek z planowanym rozpoczęciem przez Bank działalności na rynku bancassurance. W tym celu jeszcze w czerwcu br. Bank zwrócił się do KNUiFE ze stosownym wnioskiem o wydanie zezwolenia na działalność ubezpieczeniową.

Zarząd Banku oczekuje, że spółka z segmentu ubezpieczeń majątkowych – BRE Ubezpieczenia TU SA rozpocznie działalność operacyjną na początku 2007 r., zaś spółka prowadząca działalność w zakresie ubezpieczeń na życie – w 2008 r., niezwłocznie po uzyskaniu stosownych zezwoleń KNUiFE.

Strategiczna decyzja Zarządu Banku o rozpoczęciu działalności na rynku bancassurance jest podyktowana zamiarem przejęcia całości relacji z klientami Grupy BRE Banku w zakresie sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oraz chęcią wykorzystania potencjału klientów indywidualnych i mikrofirm obsługiwanych przez mBank, MultiBank oraz wybrane spółki Grupy BRE Banku.

Łączna wartość inwestycji Banku w projekt ubezpieczeniowy wyniesie 33 mln zł, z czego 15 mln zł będzie tzw. kapitałem zabezpieczającym BRE Ubezpieczenia TU SA i w przyszłości towarzystwa ubezpieczeń na życie. Bank spodziewa się, iż próg rentowności całego projektu ubezpieczeniowego zostanie osiągnięty po trzech latach działalności spółek.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

w tys. zł

Nota	II kwartał (rok bieżący) okres od 01-04-2006 do 30-06-2006	II kwartały (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-06-2006	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01-04-2005 do 30-06-2005	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005
Przychody z tytułu odsetek	387 511	790 813	396 800	790 682
Koszty odsetek	(226 114)	(458 318)	(226 263)	(454 856)
Wynik z tytułu odsetek	161 397	332 495	170 537	335 826
Przychody z tytułu opłat i prowizji	172 898	327 354	126 071	254 047
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(54 911)	(98 168)	(35 727)	(68 456)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	117 987	229 186	90 344	185 591
Przychody z tytułu dywidend	4 513	5 024	17 303	21 740
Wynik na działalności handlowej	106 624	196 099	55 135	98 317
Wynik z pozycji wymiany	99 181	184 689	30 772	88 043
Wynik na pozostałej działalności handlowej	7 443	11 410	24 363	10 274
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	2 122	10 584	9 517	11 825
Pozostałe przychody operacyjne	94 651	147 034	24 203	39 964
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(10 216)	(32 792)	1 718	(10 635)
Ogólne koszty administracyjne	(220 014)	(436 449)	(206 834)	(390 650)
Amortyzacja	(40 577)	(81 287)	(34 013)	(65 771)
Pozostałe koszty operacyjne	(76 851)	(120 663)	(13 057)	(29 375)
Wynik działalności operacyjnej	139 636	249 231	114 853	196 832
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(25)	(112)	(168)	(170)
Zysk (strata) brutto	139 611	249 119	114 685	196 662
Podatek dochodowy	(30 097)	(54 629)	(26 126)	(43 875)
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych, w tym:	109 514	194 490	88 559	152 787
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	8 016	14 091	4 162	8 249
Zysk (strata) netto	101 498	180 399	84 397	144 538
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki (za 12 miesięcy)	283 404		(216 359)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	29 033 524	28 713 125	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	9,76	(7,54)	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	29 238 541	28 789 221	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	9,69	(7,52)	



Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku.

w tys. zł

	Nota	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 137 810	1 778 457	611 517
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		25 161	37 464	55 771
Należności od banków		3 649 387	4 668 474	7 444 063
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	3 244 158	5 011 960	2 893 979
Pochodne instrumenty finansowe		1 782 352	1 264 500	1 721 175
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		-	-	148 002
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	21 837 919	15 463 514	15 239 332
Lokacyjne papiery wartościowe	17	2 860 183	1 124 832	470 584
- dostępne do sprzedaży		2 860 183	1 124 832	445 180
- utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	25 404
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	18	317 021	317 349	-
Aktywa zastawione	15, 17	2 470 060	1 516 212	2 538 938
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		5 604	6 477	2 139
Wartości niematerialne i prawne		412 319	406 380	671 458
Rzeczowe aktywa trwałe		561 382	558 535	535 566
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		94 861	117 048	98 662
Inne aktywa		474 016	555 437	544 214
A k t y w a r a z e m		38 872 233	32 826 639	32 975 400
PASYWA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		2 146	-	-
Zobowiązania wobec innych banków		6 617 174	4 256 749	5 216 465
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 552 631	1 271 206	1 824 352
Zobowiązania wobec klientów	19	21 894 964	20 436 844	19 150 453
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 388 645	2 731 157	2 837 518
Zobowiązania podporządkowane		1 494 224	1 362 528	1 424 964
Pozostałe zobowiązania		497 946	563 021	453 087
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		10 115	3 529	1 358
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		207	161	185
Rezerwy		83 227	86 135	100 826
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	20	6 511	6 839	-
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		36 547 790	30 718 169	31 009 208
K a p i t a ł y				
Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki		2 248 904	2 035 239	1 908 223
Kapitał podstawowy:		1 477 157	1 423 843	1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		117 500	115 936	114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 359 657	1 307 907	1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny		(19 912)	(2 975)	5 878
Zyski zatrzymane		791 659	614 371	516 328
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		611 260	366 828	371 790
- Wynik roku bieżącego		180 399	247 543	144 538
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		75 539	73 231	57 969
K a p i t a ł y r a z e m		2 324 443	2 108 470	1 966 192
P a s y w a r a z e m		38 872 233	32 826 639	32 975 400
Współczynnik wypłacalności		10,39	11,10	10,97
Wartość księgowa		2 248 904	2 035 239	1 908 223
Liczba akcji		29 374 947	28 983 972	28 713 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		76,56	70,22	66,46
Rozwodniona liczba akcji		29 510 846	29 082 134	28 815 036
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		76,21	69,98	66,22



Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł
Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 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	-	-	(20 876)	-	-	-	-	-	-	(20 876)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	313	-	-	-	-	-	312	625
Różnice kursowe	-	-	3 626	-	-	-	-	-	1 635	5 261
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(16 937)	-	-	-	-	-	1 947	(14 990)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	180 399	14 091	194 490
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(16 937)	-	-	-	-	180 399	16 038	179 500
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 029)	(6 029)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	33 079	-	(33 079)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	8 614	-	-	(8 614)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 564	48 920	-	-	-	-	-	-	-	50 484
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabywanie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 493)	(1 493)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	-	(6 208)	(7 126)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	160	-	147	(467)	-	11	-	-	(149)
Program opcji pracowniczych	-	2 670	-	-	(1 884)	-	-	-	-	786
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 106	-	-	-	-	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 670	-	-	(2 990)	-	-	-	-	(320)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	117 500	1 359 657	(19 912)	8 761	26 424	558 000	18 075	180 399	75 539	2 324 443



Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (cd.)

w tys. zł

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(315 192)	-	62 656	1 907 401
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(86 879)	-	(2 809)	(89 688)
- korekty będów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2005 r.	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(402 071)	-	59 847	1 817 713
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(2 444)	-	-	-	-	-	-	(2 444)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	2 616	-	-	-	-	-	2 616	5 232
Różnice kursowe	-	-	(4 715)	-	-	-	-	-	(2 655)	(7 370)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(4 543)	-	-	-	-	-	(39)	(4 582)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	247 543	20 362	267 905
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(4 543)	-	-	-	-	247 543	20 323	263 323
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(1 967)	-	(1 967)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	10 006	-	-	(10 006)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(208 301)	-	208 301	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	(18 309)	-	-	18 309	-	-	-
Emisja akcji	1 083	29 834	-	-	-	-	-	-	-	30 917
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 996)	(8 996)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	3 803	-	3 803
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	321	-	(1 401)	-	221	(859)
Program opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(2 373)	-	-	-	-	4 536
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	4 536	-	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(6 909)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	(186 868)	247 543	73 231	2 108 470



Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (cd.)

w tys. zł

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(315 192)	-	62 656	1 907 401
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	(86 879)	-	(2 809)	(89 688)
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2005 r.	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(402 071)	-	59 847	1 817 713
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	3 917	-	-	-	-	-	-	3 917
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	1 467	-	-	-	-	1 466	-	2 933
Różnice kursowe	-	-	(1 073)	-	-	-	-	(261)	-	(1 334)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	4 311	-	-	-	-	-	1 205	5 516
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	144 538	8 249	152 787
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	4 311	-	-	-	-	144 538	9 454	158 303
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(2 032)	-	(2 032)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	10 009	-	-	(10 009)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	(208 302)	-	208 302	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	(18 312)	-	-	18 312	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(8 996)	-	(8 996)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	-	2	-	(647)	(304)	-	(950)
Program opcji pracowniczych	-	-	-	-	2 154	-	-	-	-	2 154
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 154	-	-	-	-	2 154
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2005 r.	114 853	1 271 164	5 878	-	(97)	558 000	(186 113)	144 538	57 969	1 966 192



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku i
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

w tys. zł

	<i>od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 30.06.2005</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 784 687)	1 026 277
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	249 119	196 662
Korekty:	(2 033 806)	829 615
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	10 185	(19 380)
Amortyzacja	81 287	65 771
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	87 230	(2 032)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(2 750)	(72)
Utrata wartości aktywów finansowych	1 551	1 361
Dywidendy otrzymane	(2 177)	(21 740)
Odsetki zapłacone	470 688	362 671
Zmiana stanu należności od banków	(207 490)	(14 193)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 309 448	401 174
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(518 630)	75 579
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(148 002)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(4 359 630)	(920 111)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 717 379)	109 647
Zmiana stanu pozostałych aktywów	109 542	(775 710)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 557 845	(133 295)
Zmiana stanu pozostałych depozytów	-	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	285 089	203 639
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	694 294	1 850 752
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	238 568	(292 168)
Zmiana stanu rezerw	(2 697)	8 296
Zmiana stanu innych zobowiązań	(68 780)	77 428
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 784 687)	1 026 277
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(228 017)	(56 735)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	22 134	31 221
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	2 596	8 489
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 329	992
Inne wpływy inwestycyjne	3 265	21 740
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	250 151	87 956
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	144 775	9 213
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63 861	61 420
Inne wydatki inwestycyjne	41 477	17 323
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(228 017)	(56 735)



	<i>w tys. zł</i>	
	869 343	274 637
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z działalności finansowej	5 042 816	912 932
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 725 671	69 927
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	140 431	120 975
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 126 230	316 200
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	50 484	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	4 173 473	638 295
Spląty kredytów i pożyczek od banków	1 211 580	268 082
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 867 391	289 600
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Inne wydatki finansowe	94 502	80 613
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	869 343	274 637
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 143 361)	1 244 179
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15 001	(1 604)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 163 420	10 047 287
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	7 035 060	11 289 862

Skonsolidowane zobowiązania pozabilansowe

Skonsolidowane zobowiązania pozabilansowe na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku.

	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	12 335 187	10 622 729	7 980 510
Zobowiązania udzielone	10 605 930	9 510 093	7 368 669
- finansowe	8 746 389	7 769 140	6 057 552
- gwarancyjne	1 859 541	1 740 953	1 311 117
Zobowiązania otrzymane	1 729 257	1 112 636	611 841
- finansowe	563 589	552 679	73 897
- gwarancyjne	1 165 668	559 957	537 944
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	506 225 321	394 123 899	314 096 541
Pozostałe zobowiązania	1 222 852	1 373 322	1 650 610
- należności factoringowe	716 773	760 417	642 695
- zobowiązania factoringowe	226 952	334 242	122 238
- inne	279 127	278 663	885 677
Pozycje pozabilansowe razem	519 783 360	406 119 950	323 727 661



Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

w tys. zł

	II kwartał (rok bieżący) okres od 01-04-2006 do 30-06-2006	II kwartały (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-06-2006	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01-04-2005 do 30-06-2005	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005
Przychody z tytułu odsetek	299 035	618 708	351 832	689 143
Koszty odsetek	(183 655)	(375 788)	(202 568)	(404 755)
Wynik z tytułu odsetek	115 380	242 920	149 264	284 388
Przychody z tytułu opłat i prowizji	98 274	188 430	78 764	154 868
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(37 656)	(65 859)	(22 691)	(43 393)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	60 618	122 571	56 073	111 475
Przychody z tytułu dywidend	21 155	23 329	30 178	36 875
Wynik na działalności handlowej, w tym:	103 268	187 507	52 801	95 786
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	98 102	170 219	29 450	86 641
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	5 166	17 288	23 351	9 145
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	948	9 387	1 715	1 908
Pozostałe przychody operacyjne	6 591	19 103	9 730	14 190
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(4 398)	(22 567)	9 189	4 849
Ogólne koszty administracyjne	(164 872)	(331 046)	(167 283)	(311 837)
Amortyzacja	(33 243)	(66 686)	(29 465)	(56 954)
Pozostałe koszty operacyjne	(29 446)	(32 897)	(7 810)	(15 656)
Wynik działalności operacyjnej	76 001	151 621	104 392	165 024
Zysk (strata) brutto	76 001	151 621	104 392	165 024
Podatek dochodowy	(17 824)	(32 496)	(18 744)	(30 787)
Zysk (strata) netto	58 177	119 125	85 648	134 237
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	192 198		(245 266)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 033 524		28 713 125	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,62		(8,54)	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 238 541		28 772 106	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,57		(8,52)	



2. Bilans

Bilans na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku .

w tys. zł

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 131 324	1 776 340	611 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	25 161	37 464	55 771
Należności od banków	3 800 103	4 689 765	7 479 626
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 370 081	5 014 653	2 823 192
Pochodne instrumenty finansowe	1 785 319	1 264 500	1 720 641
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	148 002
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16 697 206	12 979 559	12 712 861
Lokacyjne papiery wartościowe	2 776 200	1 055 174	1 004 039
- dostępne do sprzedaży	2 776 200	1 055 174	1 004 039
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	310 510	310 510	-
Aktywa zastawione	2 469 714	1 516 212	2 538 938
Inwestycje w jednostki zależne	511 916	285 251	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	5 649	826
Wartości niematerialne i prawne	363 646	368 504	356 780
Rzeczowe aktywa trwałe	468 722	484 071	478 650
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 734	83 950	65 363
Inne aktywa	185 772	264 543	280 340
A k t y w a r a z e m	33 941 408	30 136 145	30 276 486
PASYWA			
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 146	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	4 353 877	2 265 852	3 254 923
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 554 254	1 270 414	1 820 721
Zobowiązania wobec klientów	24 039 672	22 747 932	21 430 285
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	62 145	91 545	92 951
Zobowiązania podporządkowane	1 429 441	1 362 528	1 424 964
Pozostałe zobowiązania	315 734	364 894	315 463
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	10	-	-
Rezerwy	77 893	78 109	79 756
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	31 835 172	28 181 274	28 419 063
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	1 477 157	1 423 843	1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	117 500	115 936	114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 359 657	1 307 907	1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny	(21 828)	(2 637)	6 287
Zyski zatrzymane	650 907	533 665	465 119
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	531 782	326 355	330 882
- Wynik roku bieżącego	119 125	207 310	134 237
K a p i t a l y r a z e m	2 106 236	1 954 871	1 857 423
P a s y w a r a z e m	33 941 408	30 136 145	30 276 486
Współczynnik wypłacalności	11,62	12,87	13,03
Wartość księgowa	2 106 236	1 954 871	1 857 423
Liczba akcji	29 374 947	28 983 972	28 713 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,70	67,45	64,69
Rozwodniona liczba akcji	29 510 846	29 082 134	28 802 357
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	71,37	67,22	64,49



3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku

w tys. zł

	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	-	-	(21 538)	-	-	-	-	-	(21 538)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	2 347	-	-	-	-	-	2 347
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(19 191)	-	-	-	-	-	(19 191)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	119 125	119 125
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(19 191)	-	-	-	-	119 125	99 934
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	1 564	48 920	-	-	-	-	-	-	50 484
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	160	-	-	-	-	1	-	161
Program opcji pracowniczych	-	2 670	-	-	(1 884)	-	-	-	786
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 106	-	-	-	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 670	-	-	(2 990)	-	-	-	(320)
Stan na koniec okresu: 30.06.2006	117 500	1 359 657	(21 828)	12 388	11 083	558 000	(49 689)	119 125	2 106 236



Zestawienie zmian w kapitale własnym (cd.)

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

w tys. zł

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


Zestawienie zmian w kapitale własnym (cd.)
Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku
w tys. zł

	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: 01.01.2005	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(361 661)	-	1 802 301
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(84 070)	-	(84 070)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2005	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(445 731)	-	1 718 231
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	3 301	-	-	-	-	-	3 301
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(474)	-	-	-	-	-	(474)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	2 827	-	-	-	-	-	2 827
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	134 237	134 237
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	2 827	-	-	-	-	134 237	137 064
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Program opcji pracowniczych	-	-	-	-	2 154	-	-	-	2 154
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 154	-	-	-	2 154
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.06.2005	114 853	1 271 164	6 287	12 388	17 494	558 000	(257 000)	134 237	1 857 423



4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

	<i>w tys. zł</i>	
	od 01.01.2006 do 30.06.2006	od 01.01.2005 do 30.06.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 412 261)	764 516
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	151 621	165 024
Korekty:	(1 563 882)	599 492
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	32 977	(7 668)
Amortyzacja	66 686	56 954
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	84 301	(2 030)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(7 595)	-
Utrata wartości aktywów finansowych	1 308	600
Dywidendy otrzymane	(9 022)	(27 626)
Odsetki zapłacone	478 381	370 855
Zmiana stanu należności od banków	(344 597)	(183 920)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 402 259	419 937
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(530 087)	76 183
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(148 002)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(3 717 901)	(1 015 902)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 708 241)	141 190
Zmiana stanu pozostałych aktywów	94 536	(614 695)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 468 520	(185 655)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	379 976	207 259
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	852 276	1 689 654
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(59 400)	(314 605)
Zmiana stanu rezerw	(216)	1 092
Zmiana stanu innych zobowiązań	(48 043)	135 871
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 412 261)	764 516
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(269 727)	(28 914)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	23 584	36 115
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	173	8 489
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 906	-
Inne wpływy inwestycyjne	9 561	27 626
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	293 311	65 029
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	218 540	9 213
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 016	38 493
Inne wydatki inwestycyjne	36 717	17 323
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(269 727)	(28 914)



	<i>w tys. zł</i>	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	481 307	455 156
Wpływy z działalności finansowej	1 544 542	526 805
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 494 058	-
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	120 975
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	50 484	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 063 235	71 649
Spłaty kredytów i pożyczek od banków	987 756	2 517
Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	-	19 117
Wykup dłużnych papierów wartościowych	30 000	-
Inne wydatki finansowe	45 479	50 015
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	481 307	455 156
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 200 681)	1 190 758
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15 001	(1 604)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 139 020	9 990 140
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	6 953 340	11 179 294

5. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku

	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	13 450 887	12 295 996	10 701 401
Zobowiązania udzielone	12 494 949	11 899 701	10 298 292
- finansowe	8 073 271	7 719 004	6 164 313
- gwarancyjne	4 421 678	4 180 697	4 133 979
Zobowiązania otrzymane	955 938	396 295	403 109
- finansowe	196 131	51 712	36 619
- gwarancyjne	759 807	344 583	366 490
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	506 628 652	394 115 010	314 254 006
Pozostałe zobowiązania	279 127	278 663	885 677
Pozycje pozabilansowe razem	520 358 666	406 689 669	325 841 084



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA – podmiot dominujący

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

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Pozostała działalność bankowa”. Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

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

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



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

Bankowość inwestycyjna:

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

Bankowość korporacyjna:

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

Zarządzanie aktywami:

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

Pozostałe:

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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



2.1. Podstawa sporządzenia

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

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

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

2.2. Konsolidacja

Jednostki zależne:

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

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

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

Jednostki stowarzyszone:

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



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

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna
CERI Sp. z o.o.	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	Pełna
PTE - Skarbiec Emerytura S.A.	100%	pełna
Skarbiec Asset Management Holding SA	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,97%	pełna
BRE.locum Sp. z o.o.	79,99%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,00%	pełna

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

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

- BRE International Finance B.V. – spółka została zlikwidowana. Wykreślenie z holenderskiego rejestru sądowego w nastąpiło w dniu 30 marca 2006 roku.
- TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o. – w dniu 23 marca 2006 roku Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki.



2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego (np. opcje wcześniejszej spłaty), nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

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

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

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

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

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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



2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Rozchód dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu następuje według średniej ważonej metody rozchodu.

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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 byłyby brane pod uwagę;



- d) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- f) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
 - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

2.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

2.10. Umowy sprzedaży i odkupu

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



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

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

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

2.11. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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



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

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia wartości godziwej ujmują 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 ujmują 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 wygaśł albo został sprzedany, lub gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wszelkie łączne zyski lub straty wykazywane w tym momencie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym, do momentu ujęcia w rachunku zysków i strat prognozowanej transakcji. Jeżeli zawarcie prognozowanej transakcji nie jest już uznawane za prawdopodobne, łączne zyski lub straty wykazane w kapitale własnym są niezwłocznie przenoszone do rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Bank posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

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

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

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



Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

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

2.12. Kredyty i pożyczki otrzymane

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

2.13. Wartości niematerialne i prawne

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

Wartość firmy

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

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

Oprogramowanie komputerowe

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

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania.

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



Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

2.14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

2.15. Odroczony podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiernością 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 odroczony podatek dochodowy w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego zalicza się do pozycji „podatek dochodowy”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

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

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu odpisów tworzonych na utratę wartości kredytów i udzielonych gwarancji spłaty kredytów, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, aktualizacji wyceny niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, w tym kontraktów na instrumenty pochodne oraz transakcje terminowe, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych przysługujących do odliczenia.

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

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



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

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

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

2.16. Aktywa przejęte za długi

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

2.17. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

2.18. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość bieżącą opłat leasingowych ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Przychody leasingowe ujmuje się przez okres leasingu metodą inwestycji netto (przed opodatkowaniem), która odzwierciedla stałą okresową stopę zwrotu.

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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



2.19. Rezerwy

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

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

2.20. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

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

2.21. Kapitał

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

Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

a) Koszty emisji akcji

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

b) Dywidendy

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

**c) Akcje własne**

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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,
- 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 skutkowałoby wzrostem kapitału akcyjnego i wzrostem kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz odpowiednim spadkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 107 219 tysięcy zł.

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 4,77% wartości kapitałów Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,26% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
 - polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
 - nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów,
-



Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miałyby istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2006 roku.

2.22. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych 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 6 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) ujmują się poza ewidencją księgową. W przypadku umów leasingu finansowego różnice kursowe z wyceny należności leasingowych, jak i zobowiązań w walucie obcej odnosi się na rachunek zysków i strat na moment wyceny.

2.23. Działalność powiernicza

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

2.24. Dane porównawcze

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

Żadna z opisanych poniżej korekt prezentacyjnych nie miała wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazywane są w bilansie po skompensowaniu (patrz pkt 2.15.),
2. Strumienie odsetkowe od kontraktów IRS, CIRS i OIS ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Wyniku na pozostałej działalności handlowej”, a nie w „Wyniku odsetkowym”. W bilansie ujmowane są w pozycjach: „Pochodne instrumenty finansowe” w aktywach i „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” w pasywach, a nie w pozycjach: „Należności od banków”/ „Zobowiązania wobec innych banków” oraz „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”/ „Zobowiązania wobec klientów”.
3. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i emerytalnym ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Przychodach z tytułu opłat i prowizji”, a nie w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.
4. Koszty z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i emerytalnym ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Kosztach z tytułu opłat i prowizji”, a nie w „Ogólnych kosztach administracyjnych”.



Wpływ przekształceń na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższe zestawienie.

w tys. zł

Przekształcenia w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005 po przekształceniu
Wynik z tytułu odsetek	327 200	8 626	335 826
Wynik z tytułu opłat i prowizji	197 464	(11 873)	185 591
Wynik na działalności handlowej	106 890	(8 573)	98 317
Ogólne koszty administracyjne	(402 523)	11 873	(390 650)

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku.

w tys. zł

	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005 po przekształceniu
Pochodne instrumenty finansowe	1 672 056	49 119	1 721 175
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 244 806	(5 474)	15 239 332
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	541 205	(442 543)	98 662
Zobowiązania wobec innych banków	5 230 426	(13 961)	5 216 465
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 766 625	57 727	1 824 352
Zobowiązania wobec klientów	19 150 574	(121)	19 150 453
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442 728	(442 543)	185

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku.

w tys. zł

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



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

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

Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych, jak również zaistnienia innych faktów oraz okoliczności wskazujących na utratę wartości. Dodatkowo, obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

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



Wartość firmy

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

4. *Segmenty branżowe*

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

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Wewnętrzny transfer funduszy pomiędzy jednostkami Banku oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów. Rozliczenia wewnętrzne z tytułu wewnętrznej wyceny transferu funduszy są uwzględnione w wynikach każdego segmentu.

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

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

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

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



**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.
(w tys. zł)**

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
Wynik z tytułu odsetek	129 368	172 028	42 647	(9 140)	(1 954)	(454)	332 495
- sprzedaż klientom zewnętrznym	33 628	209 035	88 880	1 944	(538)	(454)	332 495
- sprzedaż innym segmentom	95 740	(37 007)	(46 233)	(11 084)	(1 416)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	30 662	131 251	23 090	45 253	(414)	(656)	229 186
- sprzedaż klientom zewnętrznym	31 260	124 117	29 624	45 253	(412)	(656)	229 186
- sprzedaż innym segmentom	(598)	7 134	(6 534)	-	(2)	-	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	23 747	89 322	116 967	10 319	15 399	(6 635)	249 119
Wynik działalności operacyjnej							249 231
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Zysk brutto							249 119
Podatek dochodowy							(54 629)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							14 091
Zysk netto							180 399
Aktywa segmentu	6 620 354	14 534 880	20 913 841	691 477	736 427	(4 624 746)	38 872 233
Łącznie aktywa							38 872 233
Pasywa segmentu	8 375 966	12 114 823	20 170 937	285 836	2 549 417	(4 624 746)	38 872 233
Łącznie pasywa							38 872 233
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(17 003)	(45 629)	(10 571)	(1 719)	(5 474)	-	(80 396)
Amortyzacja	(29 221)	(38 527)	(9 979)	(1 393)	(1 126)	(1 041)	(81 287)
Straty na kredytach i pożyczkach	(26 195)	(175 969)	(29 439)	-	(1 572)	-	(233 175)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	(52)	(498 894)	-	-	-	(498 946)



Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
 za okres 01.01.2005 r. - 30.06.2005 r.
 (w tys. zł)

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
Wynik z tytułu odsetek	96 632	154 689	107 902	(14 302)	(668)	(8 428)	335 826
- sprzedaż klientom zewnętrznym	(37 490)	231 764	149 839	1 179	(1 037)	(1)	344 253
- sprzedaż innym segmentom	134 123	(77 075)	(41 937)	(15 480)	370	(8 427)	(8 427)
Wynik z tytułu prowizji	19 479	131 046	7 307	28 457	(2 078)	1 379	185 591
- sprzedaż klientom zewnętrznym	19 857	123 418	14 455	28 554	(2 072)	(1)	184 211
- sprzedaż innym segmentom	(378)	7 629	(7 149)	(97)	(6)	1 380	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	8 601	117 398	83 665	(12 132)	(639)	(231)	196 662
Wynik działalności operacyjnej							196 832
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	(3)	-	-	(167)	(170)
Zysk brutto							196 662
Podatek dochodowy							(43 875)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							8 249
Zysk netto							144 538
Aktywa segmentu	3 673 130	11 550 783	20 060 368	780 616	643 191	(3 732 689)	32 975 400
Łącznie aktywa							32 975 400
Pasywa segmentu	5 653 881	9 367 995	19 695 336	244 121	1 746 757	(3 732 689)	32 975 400
Łącznie pasywa							32 975 400
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(28 611)	(38 876)	(9 419)	(1 535)	(909)	-	(79 349)
Amortyzacja	(21 255)	(29 589)	(12 251)	(1 500)	(1 176)	(1)	(65 771)
Straty na kredytach i pożyczkach	(28 283)	(116 568)	(26 800)	-	-	-	(171 650)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	-	(976 560)	-	(71)	-	(976 630)

**5. Wynik z tytułu odsetek**

	30.06.2006	30.06.2005
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	130 637	99 441
Lokacyjne papiery wartościowe	27 192	20 321
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	139	1 996
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	546 762	541 459
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	76 928	115 701
Pozostałe	9 155	11 764
	790 813	790 682

Koszty odsetek

		<i>w tys. zł</i>
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(336 961)	(376 909)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(76 714)	(44 159)
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-
Inne pożyczki	(32 110)	(26 557)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(2 248)	(3 896)
Pozostałe	(10 285)	(3 335)
	(458 318)	(454 856)

6. Wynik z tytułu prowizji

	30.06.2006	30.06.2005
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	52 782	47 828
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	39 654	18 895
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	62 829	41 602
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	12 775	14 772
Prowizje za obsługę kart płatniczych	46 191	33 263
Prowizje za realizację przelewów	32 823	29 653
Prowizje za prowadzenie rachunków	17 609	21 445
Pozostałe	62 691	46 589
	327 354	254 047
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczono opłaty maklerskie	(12 357)	(8 597)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(43 944)	(27 853)
Uiszczono pozostałe opłaty	(41 867)	(32 006)
	(98 168)	(68 456)

**7. Przychody z tytułu dywidend**

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	99	591
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 925	21 149
Przychody z tytułu dywidend, razem	5 024	21 740

8. Wynik na działalności handlowej

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Wynik z pozycji wymiany	184 689	88 043
- różnice kursowe netto z przeliczenia	91 811	323 881
- zyski z transakcji minus straty	92 878	(235 838)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	11 410	10 274
Instrumenty odsetkowe	(2 435)	(7 617)
Instrumenty kapitałowe	4 729	25 699
Instrumenty na ryzyko rynkowe	9 116	(7 808)
Wynik na działalności handlowej, razem	196 099	98 317

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 000	12 425
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(416)	(600)
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	10 584	11 825

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	93 451	10 468
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	1 320	1 672
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	420	1 488
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	7 171	4 675
Przychody ze sprzedaży usług	33 719	5 174
Pozostałe	10 953	16 487
Pozostałe przychody operacyjne, razem	147 034	39 964

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Należności od innych banków	(5 212)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(27 580)	(10 635)
Odpisy aktualizujące należności, razem	(32 792)	(10 635)

12. Ogólne koszty administracyjne

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(235 270)	(209 639)
Koszty rzeczowe	(189 029)	(162 236)
Podatki i opłaty	(6 912)	(6 127)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(2 188)	(1 948)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(2 193)	(477)
Pozostałe	(857)	(10 223)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(436 449)	(390 650)

Koszty pracownicze (12A)

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Koszty wynagrodzeń	(192 225)	(167 979)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(31 367)	(30 277)
Koszty świadczeń emerytalnych	(375)	(365)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(1 106)	(2 154)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(10 197)	(8 864)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(235 270)	(209 639)



13. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	(75 474)	(8 251)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(9 243)	(117)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(832)	(525)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(2 309)	(1 172)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(624)	(104)
Przekazane darowizny	(1 997)	(1 777)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(33)	-
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(9 881)	(11 453)
Koszty sprzedaży usług	(16 204)	(320)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 066)	(5 656)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(120 663)	(29 375)

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	283 404	(216 359)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 033 524	28 713 125
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	9,76	(7,54)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	283 404	(216 359)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	283 404	(216 359)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 033 524	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	205 017	76 096
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 238 541	28 789 221
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	9,69	(7,52)

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy

	<i>w tys. zł</i>	
	30.06.2006	30.06.2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	180 399	144 538
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 220 150	28 713 125
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	6,17	5,03
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	180 399	144 538
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	180 399	144 538
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 220 150	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	192 425	101 911
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 412 575	28 815 036
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	6,13	5,02

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

	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Dłużne papiery wartościowe:	5 688 483	6 461 131	5 383 519
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	3 540 639	1 473 639	1 501 804
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	2 366 780	40 804	473 061
Inne obligacje rządowe	-	-	-
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	284 318	1 640 129	2 771 569
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	92 529	1 298 166	2 047 576
Inne bony skarbowe	15 019	-	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 848 507	3 347 363	1 110 146
- certyfikaty depozytowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	64 767	-
- obligacje korporacyjne będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	89 988	-
Kapitałowe papiery wartościowe:	14 983	44 554	31 097
- notowane	14 983	44 554	31 084
- nie notowane	-	-	13
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	148 002
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz aktywa zastawione razem, w tym:	5 703 466	6 505 685	5 562 618
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 244 158	5 011 960	2 893 979
- Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	148 002
- Aktywa zastawione	2 459 308	1 493 725	2 520 637



Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych zastawionych pod BFG w kwocie 10 752 tys. zł (31.12.2005 i 30.06.2005 odpowiednio: 22 487 tys. zł i 18 301 tys. zł), które ujęte są w Nocie 17 „Lokacyjne papiery wartościowe”.

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

w tys. zł

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	6 464 240	4 326 918	3 370 104
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	12 943 818	9 605 119	9 589 540
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 855 015	1 222 449	1 285 591
Skupione wierzytelności	1 249 675	1 034 831	1 306 034
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	8 288	18 894	19 232
Inne należności	210 547	118 914	534 100
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	22 731 583	16 327 125	16 104 601
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(893 664)	(863 611)	(865 269)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	21 837 919	15 463 514	15 239 332

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

w tys. zł

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Dłużne papiery wartościowe:	2 613 219	931 059	355 202
- notowane	2 576 789	898 210	291 933
- nie notowane	36 430	32 849	63 269
Kapitałowe papiery wartościowe:	292 621	274 069	171 240
- notowane	22 317	15 246	5 675
- nie notowane	270 304	258 823	165 565
Razem papiery wartościowe	2 905 840	1 205 128	526 442
Rezerwa z tytułu utraty wartości	(34 905)	(57 809)	(37 557)
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	2 870 935	1 147 319	488 885
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 860 183	1 124 832	445 180
- Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	25 404
- Aktywa zastawione	10 752	22 487	18 301

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

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania spółki PTE Skarbiec-Emerytura zostały zaprezentowane w bilansie w oddzielnej pozycji jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.



Szczegółowy opis transakcji sprzedaży został umieszczony w pkt 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA za 2005 rok, opublikowanego w dniu 27 lutego 2006 roku.

Aktywa PTE Skarbiec-Emerytura według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.
w tys. zł

	30.06.2006	31.12.2005
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
Należności od banków	9 240	4 342
Lokacyjne papiery wartościowe	42 287	35 250
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)	232 951	240 215
Rzeczowe aktywa trwałe	327	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 937	7 719
Inne aktywa	26 279	29 523
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	317 021	317 349

19. Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Klienci korporacyjni	13 164 685	12 677 046	11 967 880
Klienci indywidualni	8 512 396	7 587 453	7 036 341
Klienci sektora budżetowego	217 883	172 345	146 232
Zobowiązania wobec klientów, razem	21 894 964	20 436 844	19 150 453

20. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania PTE Skarbiec-Emerytura według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

w tys. zł

	30.06.2006	31.12.2005
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
Pozostałe zobowiązania	5 276	5 815
Rezerwy	1 235	1 024
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	6 511	6 839



Wybrane dane objaśniające

1. *Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej*

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

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

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

3. *Sezonowość lub cykliczność działalności*

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

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

- W dniu 3 kwietnia 2006 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na przejęcie przez BRE Bank SA („Bank”) pośredniej kontroli nad spółką BRE.locum Sp. z o.o. W związku z powyższym z dniem 3 kwietnia 2006 r. Bank skutecznie nabył w ramach realizacji umowy sprzedaży udziałów 76 udziałów w spółce TELE-TECH Investment Sp. z o.o. (Spółka), stanowiących 76% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewniających 76 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 76% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Ww. udziały w Spółce zostały nabyte przez Bank za łączną cenę 38 000,00 zł od Pana Andrzeja Wójcika – członka rady nadzorczej Spółki i Pana Janusza Maciejewicza – członka rad nadzorczych Spółki oraz BRE.locum Sp. z o.o. Po transakcji Bank posiada 100 udziałów w Spółce stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewniających 100 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Spółka posiada 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o. Bank posiada bezpośrednio 49,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o. W wyniku powyższej transakcji Bank posiada obecnie łącznie bezpośrednio i pośrednio 79,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o.
- W dniu 13 kwietnia 2006 r. BRE Leasing za pośrednictwem spółki zależnej BREL-COM Sp. z o.o. zawarł z PLL LOT cztery transakcje leasingu finansowego dotyczące czterech samolotów Embraer ERJ 175. Całkowita wartość transakcji wyniosła ponad 103 mln USD. Finansowanie transakcji pochodzi w 35% z Commerzbank AG. Umowa została zawarta na 12 lat.



- W dniu 20 kwietnia 2006 r. Bank, działając w ramach konsorcjów bankowych zawarł z trzema Klientami działającymi jako dłużnicy solidarni umowę kredytową, która przewiduje udzielenie następujących kredytów:
 - kredytu długoterminowego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi 41.666.667 USD (131.366.667,72 zł według średniego kursu NBP z dnia 20 kwietnia 2006 r.); kredyt zostanie udzielony na okres 7 lat,
 - kredytu odnawialnego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi 80.000.000 zł; kredyt zostanie udzielony na okres 1 roku z opcją przedłużenia na okres 2 lat,
 - kredytu inwestycyjnego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi równowartość kwoty 25.000.000 USD wyrażonej każdorazowo w złotych w dniu wypłaty kredytu (78.820.000 zł według średniego kursu NBP z dnia 20 kwietnia 2006 r.); kredyt zostanie udzielony na okres 7 latOprocentowanie wyżej wymienionych kredytów oparte jest o stawkę odpowiednio LIBOR i WIBOR 1 lub 3 lub 6-miesięczny powiększoną o marżę Banku.
Dokumentacja ww. umów kredytowych przewiduje spełnienie przez Klienta standardowych warunków zawieszających, w tym ustanowienie zabezpieczeń kredytów.

Łączna wartość ww. umów kredytowych w części przypadającej na Bank przekracza 10% wartości kapitałów własnych Banku.
- W dniu 27 kwietnia 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 21 kwietnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG, BRE Bank SA otrzymał kredyt w wysokości CHF 250.000.000 (616.750.000 zł wg średniego kursu NBP z 21 kwietnia 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku
Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.
Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200.000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- W dniu 28 kwietnia 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 24 kwietnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Bayerische Landesbankiem, Bank otrzymał kredyt w wysokości 50 000 000 CHF (122 905 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,17% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200.000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- W dniu 6 czerwca 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 29 maja 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG, BRE Bank SA otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (628 125 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.
Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200.000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.



- W dniu 8 czerwca 2006 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji nowo utworzonej spółki BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. („Spółka”). Założycielem Spółki jest BRE Bank SA („Bank”). Bank objął z dniem 8 czerwca 2006 r. 1 000 udziałów w Spółce o wartości nominalnej 1 000 zł i cenie emisyjnej 4 000 zł każdy. Objęte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1000 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Udziały zostały objęte po ich cenie emisyjnej za całkowitą kwotę 4 000 000 zł. Wartość objętych udziałów w Spółce w księgach Banku wynosi 4 000 000 zł. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Banku. Bank traktuje ww. inwestycję jako długoterminową.

Powołanie spółki ma związek z planowanym rozpoczęciem przez Bank działalności na rynku ubezpieczeniowym. Łączna wartość inwestycji Banku w projekt ubezpieczeniowy wyniesie 33 mln zł.

- W dniu 19 czerwca 2006 r. została podpisana przez BRE Bank SA oraz Bank Handlowy w Warszawie SA i Bank BPH SA (łącznie „Organizatorzy”) Umowa Zlecenia z dnia 7 czerwca 2006 r. z Południowym Koncernem Energetycznym SA („Emitent”) dotycząca zorganizowania programu emisji przez Emitenta obligacji na kwotę 650 mln zł („Program”) oraz zagwarantowania objęcia obligacji Emitenta przez Organizatorów na łączną kwotę 650 mln zł.

W ramach Programu będą mogły być emitowane obligacje o dacie zapadalności do 10 lat denominowane w złotych.

Każdy z Organizatorów zobowiązał się do udzielenia gwarancji objęcia obligacji Emitenta do kwoty ok. 217 mln zł (po 1/3 kwoty Programu) („Gwarancja”). Gwarancja zostanie udzielona Emitentowi na podstawie odrębnej umowy gwarancji.

Zobowiązanie każdego z Organizatorów do udzielenia Gwarancji jest odrębne i żaden z nich nie ponosi odpowiedzialności za wykonanie zobowiązań z tego tytułu przez pozostałych Organizatorów. Środki uzyskane z emisji Obligacji wykorzystane zostaną na finansowanie inwestycji w przedmiocie budowy nowego bloku energetycznego w elektrowni o mocy 460 MW.

Obligacje będą proponowane do nabycia w sposób określony w art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) oraz będą zabezpieczone całkowicie.

Emisja obligacji nastąpi w przeciągu 3 lat od daty zawarcia Umów Programu, pod warunkiem spełnienia szeregu warunków niezbędnych do uruchomienia Programu standardowo stosowanych przez banki przy finansowaniu projektów inwestycyjnych oraz emisji obligacji.

Umowa Zlecenia jest umową zawierającą szereg warunków zawieszających i rozwiązujących.

Wartość zobowiązań BRE Banku SA wynikających z ww. umowy może przekroczyć 10% kapitałów własnych Banku.



- W dniu 21 czerwca 2006 r. BRE Bank SA zawarł z Klientem umowę kredytową, która przewiduje udzielenie mu dwóch kredytów:
 - kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 000 000 zł,
 - kredytu odnawialnego w wysokości 300 000 000 zł.

Data spłaty ww. kredytów przypada na 30 grudnia 2008 r.

Oprocentowanie kredytów oparte jest o stawkę WIBOR 1 miesięczny powiększoną o marżę Banku.

Umowa nie przewiduje kar umownych, których wartość przekracza 200.000 euro. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

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

W II kwartale 2006 r. w BRE Banku miało miejsce umorzenie 200 certyfikatów depozytowych o wartości nominalnej 200 tys. zł. Spółka BRE Leasing w II kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 630 900 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 485 000 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Bank Hipoteczny w II kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje na kwotę 1 028 330 tys. zł i w tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 929 875 tys. zł.

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

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

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

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



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

- W dniu 14 lipca 2006 r., na mocy umowy podpisanej w dniu 5 lipca 2006 r. pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG, Bank otrzymał kredyt w wysokości 250 000 000 CHF (641 975 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących.
- W dniu 19 lipca 2006 r. Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych podjęła decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie wniosku o udzielenie zezwolenia na połączenie PTE PZU SA oraz PTE Skarbiec – Emerytura SA.

Tym samym niespełniony został jeden z warunków niezbędnych do przeprowadzenia połączenia ww. powszechnych towarzystw emerytalnych.

Połączenie PTE Skarbiec – Emerytura SA i PTE PZU SA miało nastąpić na podstawie „Umowy o połączeniu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA oraz Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec – Emerytura SA wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”, która została zawarta pomiędzy Bankiem a PZU Życie SA w dniu 29 listopada 2005 r.

BRE Bank SA nie planuje składać odwołania od stanowiska KNUIFE.

Mimo decyzji KNUIFE BRE Bank SA podtrzymuje strategię i plany działania wobec funkcjonowania biznesu emerytalnego, który z punktu widzenia struktury Grupy BRE Banku nie jest postrzegany jako działalność podstawowa. BRE Bank rozważy możliwości podjęcia innych – niż konsolidacja – działań w tym zakresie.

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

Poza zmianami omawianymi w punkcie 4 Wybranych Danych Objaśniających, dotyczącymi zwiększenia udziału Banku w kapitale Spółek: Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i BRE.locum Sp. z o.o., w II kwartale 2006 roku wymienione wyżej zjawiska w znaczącej dla Grupy skali nie wystąpiły.

11. Zmiany zobowiązań pozabilansowych

W II kwartale 2006 r. nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości, poza transakcją zagwarantowania objęcia emisji obligacji opisaną w punkcie 4 Wybranych Danych Objaśniających.



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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W II kwartale 2006 r. nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez Spółkę 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 II kwartale 2006 r. nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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



20. Kapitał zakładowy

Łączna liczba akcji zwykłych na 30 czerwca 2006 r. wyniosła 29 374 947 sztuki o wartości nominalnej 4 zł na akcję. Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 967 000	39 866 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imienne zwykłe	-	-	33 000	134 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	04-06-30	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	27-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-2006*	10-01-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-2006*	10-01-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	8-02-2006*	8-02-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	8-02-2006*	8-02-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	9-03-2006*	9-03-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	9-03-2006*	9-03-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-2006*	11-04-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-2006*	11-04-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-2006*	16-05-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-2006*	16-05-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-2006*	09-06-2006*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-2006*	09-06-2006*
Liczba akcji, razem				29 374 947				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					117 499 788			
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 znaczących pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadał 70,54% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

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

w tys. zł

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2006 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	100	24 000	-	24 100
2. Bernd Loewen	5 609	-	5 609	-
3. Rainer Ottenstein	5 800	1 690	5 800	1 690
4. Jerzy Józkowiak	-	3 000	-	3 000
5. Wiesław Thor	-	11 000	-	11 000
Rada Nadzorcza				
1. Krzysztof Szwarec	8 000	-	-	8 000

w tys. zł

	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2006 r.	Liczba opcji nabytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r.	Liczba opcji zbytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r.	Liczba opcji posiadanych na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	24 000	7 888	24 000	7 888
2. Jerzy Józkowiak	12 609	5 609	3 000	15 218
3. Bernd Loewen	-	5 609	-	5 609
4. Rainer Ottenstein	1 690	5 609	1 690	5 609
5. Wiesław Thor	21 409	5 609	11 000	16 018
6. Janusz Wojtas	5 609	5 609	-	11 218

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

	30.06.2006	30.06.2005
		<i>w tys. zł</i>
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto	192 198	(245 266)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 033 524	28 713 125
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	6,62	(8,54)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto	192 198	(245 266)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	192 198	(245 266)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 033 524	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	205 017	58 981
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 238 541	28 772 106
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	6,57	(8,52)

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy

	30.06.2006	30.06.2005
		<i>w tys. zł</i>
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	119 125	134 237
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 220 150	28 713 125
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	4,08	4,68
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	119 125	134 237
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	119 125	134 237
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 220 150	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	192 425	89 232
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 412 575	28 802 357
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	4,05	4,66



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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 czerwca 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 336 555 tys. zł, co stanowiło 15,98% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań emitenta.

1. Sprawa z powództwa Art. „B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport – Import w Katowicach („ART-B”), w likwidacji przeciwko Bankowi o odszkodowanie.
Pozew został wniesiony 30 sierpnia 1994 roku. Dnia 26 lipca 2004 r. sąd pierwszej instancji wydał wyrok w całości korzystny dla Banku. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99,1 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie zawierającym roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wynosiła 17,4 mln zł. Powód złożył od orzeczenia Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy 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.

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 30 czerwca 2006 r. kwotę 138 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 korzystnym dla Banku rozstrzygnięciem w Polsce.



2. Sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Zakładów Mięśnych POZMEAT SA z siedzibą w Poznaniu („Pozmeat”) przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

Powództwo zostało wniesione w dniu 29 lipca 2005 r. przez syndyka masy upadłości Pozmeat przeciwko Bankowi oraz TTI. Wartość przedmiotu sporu wynosi 100.000.000 zł. Przedmiotem roszczenia jest uznanie za bezskuteczne umów sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. („Garbary”) przez Pozmeat na rzecz TTI i następnie przez TTI na rzecz Banku. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, stanowiących jedyny majątek spółki Garbary w dniu zawarcia transakcji zbycia udziałów w spółce Garbary przez Pozmeat (19 lipca 2001 r.). W ocenie doradców prawnych Banku prowadzących to postępowanie, istnieją istotne podstawy do uznania przedmiotowego powództwa za niezasadne.

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

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 ze stojącymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100.000.000 zł. W 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 r. Sąd pierwszej instancji zasądził od DI BRE na rzecz powodów odszkodowanie w wysokości 13,9 mln zł. Na skutek apelacji złożonej przez DI BRE Sąd drugiej instancji wyrokiem z dnia 29 kwietnia 2004 r. zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił pkt 1 wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 17.06.2003 r. i zasądził na rzecz L. Praśniewskiego kwotę 1.245.091 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 r. oraz kwotę 202.689,92 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 r. na rzecz Katarzyny Praśniewskiej-Steggles. W pozostałym zakresie Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, pozostawiając temu sądowi rozstrzygnięcie o kosztach procesu.

DI BRE wniósł skargę kasacyjną od niniejszego wyroku.

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



Na dzień 30 czerwca 2006 roku Banku nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 czerwca 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 279 097 tys. zł, co stanowiło 13,25% kapitałów własnych emitenta.

	NAZWA KLIENTA	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w zł na 30.06.2006 r.	Rodzaj postępowania sądowego	Data wszczęcia postępowania
1.	Stocznia Szczecińska Porta Holding SA w upadłości	kredyt	53 728 964,52	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	41 936 511,64	upadłość	2003-06-05
3.	HELLENA S.A. P.P.	kredyt	13 840 227,11	upadłość	2005-07-06

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych. Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie:


Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) - 30 czerwca 2006 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Wyników				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
1	BRE Bank SA	995 817	2 981 903	15 111	(42 581)	9 872	(1 603)	2 991 603	0	1 067 370
2	BRE Corporate Finance SA	274	0	13	0	0	(20)	0	2 635	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	293 893	29 335	4 345	(292)	1 563	(5 099)	0	50 535	0
4	BRE Bank Hipoteczny SA	23 542	267 706	363	(1 442)	0	0	0	83 285	1 067 370
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	25 284	0	84	0	0	(4)	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	38 723	969	267	(71)	40	(4 226)	0	60 679	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	20 321	286 695	275	(4 416)	0	0	0	4 128	0
8	Polfactor S.A.	1 316	216 803	0	(4 023)	0	(213)	0	179 809	0
9	Intermarket Bank AG	0	113 704	0	(1 229)	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	8 088	222	128	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	2 555 022	400	36 930	0	0	0	0	2 558 930	0
12	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	567	48 465	2	(2 433)	0	0	0	5	0
13	Garbary Sp. z o.o.	108	0	12	0	0	(3)	0	0	0
14	BRE.locum Sp. z o.o.	6 088	30 110	85	(1 149)	0	(271)	0	50 000	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	78	0	1	0	0	(1)	0	0	0
16	FAMCO SA	3 884	0	68	0	0	(2)	0	0	0
17	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	7	0	3	0	0	0	0	0	0
18	BRELIM Sp. z o.o.	27	0	0	(49)	0	(1)	0	0	0
19	BREL-MAR Sp. z o.o.	4	0	0	0	0	0	0	0	0
20	AMBRESA Sp. z o.o.	526	0	1	0	0	(3)	0	0	0
21	EMFINANSE Sp. z o.o.	39	1 404	2	(5)	0	(26)	0	1 597	0
22	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	4 001	0	1	0	0	0	0	0	0
23	Xtrade SA	111	4	1	(2)	0	(3)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		160 523	3 827 950	5 635	(47 549)	0	0	3 198 131	0	0



26. 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 30 czerwca 2006 r. dotyczyło:

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

27. 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.

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

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