

BRE

RS

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny RS 2005

(rok)

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

za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2006-02-27

BRE BANK SA

(pełna nazwa emitenta)

BRE

(skrótowa nazwa emitenta)

Banki (ban)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-950

(kod pocztowy)

WARSZAWA

(miejscowość)

SENATORSKA

(ulica)

18

(numer)

829-00-00

(telefon)

829-00-33

(fax)

(e-mail)

www.brebank.com.pl

(www)

526-021-50-88

(NIP)

001254524

(REGON)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody z tytułu odsetek	1 540 005	1 348 673	382 772	298 498
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	543 217	524 328	135 018	116 048
III. Wynik na działalności handlowej	265 110	230 566	65 894	51 030
IV. Wynik na działalności operacyjnej	338 433	-237 297	84 118	-52 520
V. Zysk (strata) brutto	337 964	-237 332	84 002	-52 528
VI. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	20 362	20 636	5 061	4 567
VII. Zysk (strata) netto	247 543	-294 017	61 527	-65 074
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 163 880	1 061 101	-537 837	234 850
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-95 256	98 944	-23 676	21 899
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	378 594	878 023	94 100	194 330
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 880 542	2 038 068	-467 413	451 080
XII. Aktywa razem	32 817 371	30 493 448	8 502 350	7 475 717
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	4 337 056	5 562 129	1 123 648	1 363 601
XV. Zobowiązania wobec klientów	20 443 406	16 897 889	5 296 494	4 142 655
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 035 239	1 844 745	527 291	452 254
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	73 231	62 656	18 973	15 361
XVIII. Kapitał akcyjny	115 936	114 853	30 037	28 157
XIX. Liczba akcji	28 983 972	28 713 125	28 983 972	28 713 125
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	70,22	64,25	18,19	15,75
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	69,98	64,16	18,13	15,73
XXII. Współczynnik wypłacalności	11,10	10,03	11,10	10,03
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,60	-11,38	2,14	-2,52
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,57	-11,36	2,13	-2,51
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.817.371 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w kwocie 267.905 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 201.069 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.880.542 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Adam Celiński
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033/7039

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

Warszawa, 27 lutego 2006 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA (zwany dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.817.371 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych w kwocie 267.905 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 201.069 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.880.542 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 27 lutego 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 27 lutego 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 29 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	29

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

Adam Celiński
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033/7039

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

Warszawa, 27 lutego 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) BRE Bank SA rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków nadano Bankowi dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 115.935.888 zł i składał się z 28.983.972 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było:
- prowadzenie rachunków bankowych,
 - przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
 - przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
 - wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
 - udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
 - dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
 - emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
 - dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych,
 - nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
 - prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Banku byli:
- Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu
 - Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu do 8 lutego 2005 r.
 - Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu do 14 marca 2005 r.
 - Wiesław Thor – Członek Zarządu
 - Rainer Peter Ottenstein – Członek Zarządu
 - Bernd Loewen – Członek Zarządu od 22 marca 2005 r.
 - Janusz Wojtas – Członek Zarządu od 4 kwietnia 2005 r.
 - Jerzy Józkowiak – Członek Zarządu od 27 stycznia 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (f) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem według tych standardów, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(g) W skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BRE Bank SA	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
BRE Corporate Finance S.A.	Zależna 100,00%	Pełna	Grant Thornton Sp z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
BRE International Finance B.V.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
BRE Finance France S.A.	Zależna 99,98%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Intermarket Bank AG	Zależna 56,24%	Pełna	Ernst & Young G.m.b.H	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Polfactor S.A.	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Transfinance a.s.	Zależna 78,22%	Pełna	Ernst & Young s.r.o.	z objaśnieniem	31 grudnia 2005 r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Magyar Factor Rt.	Zależna 78,12%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kft.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
TV-Tech Investment 1 Sp.z o.o.	Zależna 100,00%, spółka specjalnego przeznaczenia	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Stowarzyszona 24,00%, spółka specjalnego przeznaczenia	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Garbary Sp. z o.o..	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
BRE.locum Sp. z o.o.	Zależna 57,19%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	Zależna 100,00%	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 26 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 22 marca 2005 r. na podstawie paragrafu 11 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 września 2004 r. w okresie:
- badanie wstępne od 7 listopada 2005 r. do 21 grudnia 2005 r.
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2006 r. do 27 lutego 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2004 r.: 4,4%).

BRE Bank SA jest jednostką dominującą w Grupie. W badanym roku w skład Grupy wchodził Bank oraz 37 spółek zależnych (w tym 15 skonsolidowanych spółek zależnych, pozostałe zostały uznane za nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego), 1 spółka stowarzyszona skonsolidowana metodą pełną, dane 1 spółki stowarzyszonej zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z Banku i 37 spółek zależnych (w tym 16 skonsolidowanych spółek zależnych), 1 spółki stowarzyszonej skonsolidowanej metodą pełną, dane 1 spółki stowarzyszonej zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Począwszy od 2005 roku Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zgodnie z MSSF 1 Grupa przekształciła dane porównawcze w wymaganym przez standard zakresie. Porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2004 i 2005, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być jednakże ograniczona z uwagi na wprowadzenie z dniem 1 stycznia 2005 r. wyceny niektórych aktywów finansowych według efektywnej stopy procentowej i wprowadzeniem modelu utraty wartości wyceny pożyczek i należności w oparciu o dopuszczalne w ramach MSSF 1 zwolnienia w zakresie przekształcenia danych porównawczych dla jednostek sporządzających skonsolidowane sprawozdania finansowe według MSSF po raz pierwszy.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- W roku 2005 Grupa kontynuowała przyjętą w latach wcześniejszych strategię koncentracji na bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz działalności faktoringowej m.in. poprzez zwiększenie posiadanego udziału w spółkach z sektora bankowego i zmniejszenie udziału w spółkach zajmujących się działalnością developerską. W roku 2005 zwiększono posiadany pakiet udziałów w spółce zależnej Intermarket Bank AG, natomiast sprzedano pakiet udziałów spółki zależnej BRE.locum Sp. z o.o.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 32.817.371 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 2.323.923 tys. zł tj. o 8%. Wzrost ten został sfinansowany głównie przez zysk netto za bieżący rok obrotowy w wysokości 247.543 tys. zł oraz wzrost stanu zobowiązań wobec klientów (o kwotę 3.545.517 tys. zł), przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec banków (o kwotę 1.225.073 tys. zł).

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

- W 2005 roku nastąpiła zmiana struktury aktywów skutkująca znacznym wzrostem salda pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” (o 1.043.766 tys. zł), wzrostem pozycji papierów wartościowych zaliczonych zarówno do portfela przeznaczonego do obrotu (o 2.638.952 tys. zł), jak i portfela papierów lokacyjnych (o 544.724 tys. zł), przy jednoczesnym zmniejszeniu się należności od banków (o 2.321.577 tys. zł - głównie rachunków bieżących) i salda pochodnych instrumentów finansowych (o 541.592 tys. zł). W trakcie badanego okresu obrotowego nastąpił również wzrost wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 1.133.130 tys. zł), co zostało spowodowane przede wszystkim wzrostem salda należności od klientów indywidualnych.
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 247.543 tys. zł wobec straty netto w roku poprzednim w wysokości 294.017 tys. zł (kwota po doprowadzeniu danych za rok 2004 do porównywalności). Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 621.728 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 393.609 tys. zł, wynik na działalności handlowej w wysokości 265.110 tys. zł, ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w kwocie 939.963 tys. zł, nadwyżka rezerw związanych nad rozwiązanyymi w wysokości 78.841 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 70.059 tys. zł.
- Wynik na działalności operacyjnej był wyższy niż w 2004 roku o 575.730 tys. zł głównie w następstwie wyższego wyniku z tytułu odsetek i wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (odpowiednio o 135.783 tys. zł i 315.833 tys. zł). Poza przedstawionymi wyżej czynnikami, na polepszenie, w stosunku do roku ubiegłego, wyniku na działalności operacyjnej wpłynęło dodatkowo zmniejszenie odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (o 45.734 tys. zł). Ten pozytywny wpływ został częściowo osłabiony przez wyższe niż w 2004 roku ogólne koszty administracyjne. Wynik netto został w ciągu 2005 roku dodatkowo pomniejszony przez utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości firmy PTE Skarbiec – Emerytura S.A. (PTE) w kwocie 36.109 tys. zł.
- Jednocześnie w badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 34.010 tys. zł. Wzrost obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikał ze wzrostu bieżącego obciążenia podatkiem dochodowym od osób prawnych o 63.028 tys. zł do poziomu 87.680 tys. zł przy jednoczesnym spadku obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym o 29.018 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Grupa rozpoznała aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego obliczone według stawek podatku dochodowego obowiązujących poszczególne spółki.

Na działalność Grupy w kolejnych okresach obrotowych wpływać będzie transakcja zakupu przez Grupę kontrolnego pakietu akcji spółki BRE Bank Hipoteczny S.A. oraz transakcja sprzedaży przez Grupę akcji PTE Skarbiec – Emerytura S.A. Do dnia podpisania opinii biegłego rewidenta miały miejsce następujące istotne wydarzenia z tym związane:

- W listopadzie 2005 roku Bank podpisał warunkową umowę sprzedaży akcji PTE Skarbiec – Emerytura S.A. Na podstawie ceny minimalnej określonej w umowie Grupa dokonała dalszego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w PTE Skarbiec – Emerytura S.A. w kwocie 36.109 tys. zł. W lutym 2006 roku Bank uzyskał zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przeprowadzenie transakcji. Do sfinalizowania transakcji wymagana jest jeszcze zgoda Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.
- W styczniu 2006 roku Bank zakupił 100% akcji BRE Bank Hipoteczny S.A.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1	1.778.457	734.691	1.043.766	142	5	2
Weksle uprawnione do redyskonta w banku		37.464	52.832	(15.368)	(29)	-	-
Należności od banków	2	4.668.474	6.990.051	(2.321.577)	(33)	14	23
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	5.011.960	2.373.008	2.638.952	111	15	8
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.255.232	1.796.824	(541.592)	(30)	4	6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	15.463.514	14.330.384	1.133.130	8	47	47
Lokacyjne papiery wartościowe	6	1.124.832	580.108	544.724	94	3	2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7	317.349	-	317.349	-	1	-
Aktywa zastawione	8	1.516.212	1.781.725	(265.513)	(15)	5	6
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9	6.477	2.224	4.253	191	-	-
Wartości niematerialne i prawne	10	406.380	664.770	(258.390)	(39)	1	2
Rzeczowe aktywa trwałe	11	558.535	522.987	35.548	7	2	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	117.048	90.274	26.774	30	1	-
Inne aktywa	12	555.437	573.570	(18.133)	(3)	2	2
AKTYWA RAZEM		32.817.371	30.493.448	2.323.923	8	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)
PASYWA							
Zobowiązania		30.708.901	28.586.047	2.122.854	7	94	94
Zobowiązania wobec innych banków	13	4.337.056	5.562.129	(1.225.073)	(22)	13	18
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	14	1.175.070	1.620.713	(445.643)	(27)	4	5
Zobowiązania wobec klientów	15	20.443.406	16.897.889	3.545.517	21	63	56
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	2.731.157	3.103.322	(372.165)	(12)	8	10
Zobowiązania podporządkowane	17	1.362.528	1.020.144	342.384	34	4	4
Pozostałe zobowiązania	18	563.020	340.766	222.254	65	2	1
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		3.529	1.444	2.085	144	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	161	246	(85)	(35)	-	-
Rezerwy	19	86.135	39.394	46.741	119	-	-
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	7	6.839	-	6.839	-	-	-
Kapitał własny	20	2.108.470	1.907.401	201.069	11	6	6
Kapitał zakładowy		1.423.843	1.386.017	37.826	3	4	5
Kapitał z aktualizacji wyceny		(2.975)	1.568	(4.543)	(290)	-	-
Zyski zatrzymane		614.371	457.160	157.211	34	2	1
Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych		73.231	62.656	10.575	17	-	-
PASYWA RAZEM		32.817.371	30.493.448	2.323.923	8	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	2005 r. tys. zł	2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2005 r. Struktura (%)	2004 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		1.540.005	1.348.673	191.332	14	60	54
Koszt odsetek		(918.277)	(862.728)	(55.549)	6	(41)	(32)
Wynik z tytułu odsetek	21	621.728	485.945	135.783	28	-	-
Przychody z tytułu opłat i prowizji		543.217	524.328	18.889	4	21	21
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(149.608)	(142.654)	(6.954)	5	(7)	(5)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	22	393.609	381.674	11.935	3	-	-
Przychody z tytułu dywidend	23	47.033	7.176	39.857	555	2	-
Wynik z pozycji wymiany		257.887	219.365	38.522	18	10	9
Wynik na pozostałej działalności handlowej		7.223	11.201	(3.978)	(36)	0	-
Wynik na działalności handlowej	24	265.110	230.566	34.544	15	-	-
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	25	43.145	(8.542)	51.687	(605)	2	-
Pozostałe przychody operacyjne	26	136.176	394.234	(258.058)	(65)	5	16
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	27	(78.841)	(124.575)	45.734	(37)	(3)	(5)
Ogólne koszty administracyjne	28	(800.348)	(731.578)	(68.770)	9	(36)	(27)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	29	(139.615)	(148.742)	9.127	(6)	(6)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(149.564)	(723.455)	573.891	(79)	(7)	(26)
Wynik na działalności operacyjnej		338.433	(237.297)	575.730	(243)	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(469)	(35)	(434)	1.240	-	-
Zysk (strata) brutto		337.964	(237.332)	575.296	(242)	-	-
Podatek dochodowy	31	(70.059)	(36.049)	(34.010)	94	-	-
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych		267.905	(273.381)	541.286	(198)	-	-
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		20.362	20.636	(274)	(1)	-	-
Zysk (strata) netto		247.543	(294.017)	541.560	(184)	-	-
Przychody razem		2.574.686	2.504.977	69.709	3	100	100
Koszty razem		(2.236.722)	(2.742.309)	505.587	(18)	(100)	(100)
Zysk (strata) brutto		337.964	(237.332)	575.296	(242)	-	-

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	12,33%	(16,42)%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1,07%	(0,79)%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	13,13%	(9,47)%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tyt. odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	6,46%	6,24%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	3,31%	3,33%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	6,34%	5,97%
Wskaźniki aktywności		
Udział należności od banków i klientów w aktywach (średni stan należności brutto od banków i klientów / średni stan aktywów ogółem) (1)	68,22%	71,77%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów (2)	5,71%	-
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	75,71%	74,84%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności)	0,63	0,95
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności)	0,74	0,96
Wskaźniki rynku kapitałowego		
(Strata) / Zysk na 1 akcję	8,60 zł	(11,38) zł
Wartość księgowa na 1 akcję	70,22 zł	64,25 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne Banku wg Uchwały KNB 5/2004	2.249.629 tys. zł	1.971.985 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny Banku wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNB 4/2004) (3)	1.398.300 tys. zł	1.308.191 tys. zł
Współczynnik wypłacalności Banku wg KNB 4/2004 (3)	12,87%	11,78%

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
(2) Brak danych porównawczych na 31 grudnia 2004 r. wynika z zastosowania modelu utraty wartości do wyceny pożyczek i należności od 1 stycznia 2005 r.
(3) Skonsolidowany współczynnik wypłacalności Grupy wg Uchwały KNB 4/2004 wyniósł 11,10% a całkowity wymóg regulacyjny Grupy 1.645.897 tys. zł.
(4) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.

1. Kasa, operacje z bankiem centralnym

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” w Grupie wyniosło 1.778.457 tys. zł (734.691 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.). Największy udział w tej kwocie miał Bank, w którym wartość omawianej pozycji wyniosła 1.776.340 tys. zł na koniec roku obrotowego (po wyłączeniu transakcji wzajemnych).

Wyższe o 142% w stosunku do roku poprzedniego saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” było w przeważającej mierze spowodowane założeniem lokaty w Narodowym Banku Polskim (NBP) o wartości 1.377.000 tys. zł. Wartość rachunku bieżącego w NBP spadła z 666.569 tys. zł na 31 grudnia 2004 r. do 314.402 tys. zł na koniec badanego okresu.

2. Należności od banków

Saldo pozycji „Należności od banków” na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 4.668.474 tys. zł i spadło w stosunku do stanu na koniec 2004 roku o 2.321.577 tys. zł, tj. o 33%. Spadek ten spowodowany był głównie zmniejszeniem salda lokat międzybankowych o terminie zapadalności do 3 miesięcy, które zmalało w ciągu roku obrotowego o 2.657.955 tys. zł, tj. o 47%. Równocześnie w porównaniu do ubiegłego roku wzrosło saldo pozycji „Kredyty, pożyczki i lokaty” o 658.720 tys. zł (tj. o 94%).

Prawie cały spadek salda pozycji, bo aż 2.656.910 tys. zł wynika ze zmniejszenia w Banku salda lokat międzybankowych o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

Pozostałymi spółkami, które wykazywały istotne salda należności od banków (po wyłączeniach transakcji ze spółkami Grupy) na dzień 31 grudnia 2005 r. były Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (saldo w kwocie 32.972 tys. zł) oraz Intermarket Bank AG (saldo w wysokości 14.355 tys. zł).

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 5.011.960 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. pozycja ta zwiększyła się o 2.638.952 tys. zł, tj. o 111%, co spowodowało wzrost udziału tej pozycji w strukturze bilansu z 8% na koniec 2004 roku do 15% na koniec badanego okresu.

Największy udział w tej pozycji miał Bank, który na dzień bilansowy wykazał saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (po eliminacji transakcji wzajemnych) w kwocie 5.003.347 tys. zł, czyli prawie 100% salda tej pozycji w Grupie. Wartość papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w Banku zwiększyła się o 2.642.442 tys. zł. Wzrost salda spowodowany był głównie zakupem przez Bank bonów pieniężnych NBP, których wartość na 31 grudnia 2005 r. wyniosła 2.324.769 tys. zł, wzrostem salda obligacji oraz certyfikatów inwestycyjnych

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (cd.)

emitowanych przez inne banki (wzrost o 280.926 tys. zł) oraz wzrostem salda obligacji rządowych (wzrost o 230.966 tys. zł). Wzrost pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” został częściowo zrównoważony spadkiem salda pozycji papierów wartościowych emitowanych przez podmioty finansowe, niefinansowe oraz podmioty sektora budżetowego (spadek o 178.444 tys. zł).

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 1.255.232 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. pozycja ta zmniejszyła się o 541.592 tys. zł, tj. o 30%.

Saldo tej pozycji obejmuje pochodne instrumenty finansowe posiadane przez Bank. Spadek salda pochodnych instrumentów finansowych wynikał głównie ze spadku salda pozycji z wyceny kontraktów FX Swap (spadek o 512.349 tys. zł, tj. o 76%), spadku salda z wyceny opcji walutowych (spadek o 66.029 tys. zł, tj. o 39%), spadku salda z wyceny transakcji FX Forward (spadek o 29.452 tys. zł, tj. o 7%) oraz spadku salda z wyceny transakcji „*Currency Interest Rate Swap (CIRS)*” (spadek o 19.434 tys. zł, tj. o 28%). Spadek salda pozycji został częściowo skompensowany wzrostem salda z wyceny transakcji „*Interest Rate Swap (IRS)*” (wzrost o 61.901 tys. zł, tj. o 16%) oraz wzrostem salda z wyceny transakcji „*Forward Rate Agreement (FRA)*” (wzrost o 23.765 tys. zł, tj. o 50%).

Największą część salda pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” stanowiły walutowe instrumenty pochodne (720.106 tys. zł) oraz instrumenty pochodne na stopę procentową (530.394 tys. zł).

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 15.463.514 tys. zł (14.330.384 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 8%. Wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym brutto na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 4.326.918 tys. zł, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym brutto wyniosła 9.605.119 tys. zł, a saldo kredytów i pożyczek udzielonych sektorowi budżetowemu brutto 1.222.449 tys. zł. W porównaniu do końca 2004 roku udział „Kredytów i pożyczek udzielonych klientom” w strukturze aktywów Grupy na 31 grudnia 2005 r. pozostał na nie zmienionym poziomie 47%.

Portfel należności brutto od klientów indywidualnych należący w 100% do portfela Banku zwiększył się w badanym okresie o 1.668.317 tys. zł, tj. o 63%. Wzrost należności od klientów indywidualnych brutto był spowodowany realizowaniem strategii Banku polegającej na ekspansywnym rozwoju pionu bankowości detalicznej. Wartość brutto należności od klientów korporacyjnych zmniejszyła się w Grupie o 59.262 tys. zł (spadek o 1%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zadłużenia klientów

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

z tytułu kredytów inwestycyjnych w Banku. Największy udział w wartości należności od klientów korporacyjnych (po wyłączeniach transakcji wzajemnych) miał Bank (saldo w kwocie 7.387.241 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (saldo w kwocie 1.630.111 tys. zł) oraz Transfinance a.s. (saldo w kwocie 406.317 tys. zł).

Portfel należności brutto od sektora budżetowego zwiększył się z 1.140.902 tys. zł do 1.222.449 tys. zł, co stanowiło wzrost o 7%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia wartości zaangażowania Banku wobec dużej jednostki sektora budżetowego.

W porównaniu z rokiem poprzednim udział odpisów z tytułu utraty wartości w całym portfelu należności brutto Grupy spadł z 6% do 5%. Wynikało to przede wszystkim z ponad siedmioprocentowego zwiększenia wartości brutto portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom przy jednoczesnym obniżeniu odpisów z tytułu utraty wartości na zaangażowania bilansowe w Grupie o 11.634 tys. zł do poziomu 863.611 tys. zł.

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 1.124.832 tys. zł, co w porównaniu do 580.108 tys. zł na koniec 2004 roku oznacza wzrost o 544.724 tys. zł, tj. o 94%. Zgodnie z zasadami rachunkowości Grupa ujmuje w omawianej pozycji aktywa finansowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży (1.124.832 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r., 564.785 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.) oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności (saldo na dzień 31 grudnia 2004 r., posiadane w całości przez PTE Skarbiec – Emerytura S.A., wynosiło 15.323 tys. zł). Na koniec badanego okresu saldo aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności, znajdujących się w portfelu PTE Skarbiec – Emerytura S.A., zostało zaprezentowane w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” w związku z podpisaniem warunkowej umowy sprzedaży akcji tej spółki.

Wzrost salda pozycji papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wynikał głównie ze zmian w Banku, w którym nastąpił wzrost salda papierów dłużnych o 630.963 tys. zł oraz spadek salda instrumentów kapitałowych o 49.152 tys. zł. Na zmianę salda instrumentów kapitałowych miało wpływ nabycie akcji spółki Vectra S.A. o wartości 99.963 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 r., przeklasyfikowanie w ciągu 2005 roku do pozycji „Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”, a następnie sprzedaż akcji TVN S.A. o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2004 r. równej 129.259 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży powstały w związku z podpisaniem w listopadzie 2005 roku przez Bank oraz PZU S.A. „Umowy o połączeniu PTE PZU S.A. oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”.

Saldo to na koniec badanego okresu obejmowało aktywa i pasywa Grupy związane z inwestycją w PTE Skarbiec – Emerytura S.A. (konsolidowany bilans spółki oraz wartość firmy powstałą na jej nabyciu).

Wartość firmy w porównaniu do 31 grudnia 2004 r. spadła z 240.516 tys. zł na początek okresu do 204.407 tys. zł na koniec roku obrotowego, w wyniku ujęcia w 2005 roku odpisu z tytułu utraty wartości w łącznej kwocie 36.109 tys. zł na skutek podpisania wspomnianej umowy.

Szczegółowe pozycje składające się na aktywa trwale i zobowiązania Grupy przeznaczone do sprzedaży przedstawione zostały w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

8. Aktywa zastawione

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 1.516.212 tys. zł, co w porównaniu z 31 grudnia 2004 r. stanowi spadek o 265.513 tys. zł (tj. o 15%). Był on spowodowany niemal w całości ze zmiany tego salda w Banku wynikającej ze zmniejszenia wartości bonów skarbowych oraz obligacji rządowych stanowiących zabezpieczenie zawartych transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell-buy-back).

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Saldo pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 6.477 tys. zł i wzrosło w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 r. o 4.253 tys. zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze zmiany klasyfikacji akcji spółki Novitus S.A. (o wartości bilansowej 4.823 tys. zł) z „Lokacyjnych papierów wartościowych” w związku ze sprzedażą pakietu akcji tej spółki. Do tej pozycji sprawozdania Grupa zalicza także akcje Xtrade S.A. oraz akcje Transfactor Slovakia a.s. (o wartości bilansowej odpowiednio 352 tys. zł i 1.302 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

10. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne i prawne” w Grupie wynosiła 406.380 tys. zł w porównaniu z 664.770 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r., co stanowiło spadek o 258.390 tys. zł, tj. o 39%.

Największe zmniejszenie omawianej pozycji dotyczyło przeniesienia wartości firmy, powstałej na nabyciu spółki PTE Skarbiec – Emerytura S.A., o wartości 240.516 tys. zł, do pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” w związku z podpisaniem w listopadzie 2005 roku warunkowej umowy sprzedaży akcji tej spółki. Ponadto do aktywów przeznaczonych do sprzedaży przeklasyfikowano wartość firmy w kwocie 35.740 tys. zł, ujętą w pozycji „Wartości niematerialne i prawne” spółki PTE Skarbiec – Emerytura S.A.

Omawiany spadek został częściowo skompensowany przez wzrost salda pozostałych pozycji, o 18.356 tys. zł w ciągu 2005 roku, co wynikało głównie ze zmian w Banku. Wartość brutto omawianej pozycji w Banku wzrosła o 75.163 tys. zł przede wszystkim na skutek kontynuowania prac nad rozwojem nowych wartości niematerialnych i prawnych (obejmujących nakłady na system GLOBUS), a także zakupu koncesji patentów i licencji, częściowo zrównoważonego przez odpisy amortyzacyjne dokonane w trakcie 2005 roku w kwocie 53.474 tys. zł. Ponadto w 2005 roku Bank zlikwidował wartości niematerialne i prawne o wartości netto 1.786 tys. zł.

11. Rzeczowe aktywa trwale

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwale” wyniosła 585.535 tys. zł, co w porównaniu z 522.987 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. stanowiło wzrost o 35.548 tys. zł, tj. o 7%. Największy wzrost tej pozycji odnotował BRE Leasing Sp. z o.o. (wzrost o 29.811 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku). Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia w ciągu roku wartości netto zakupionych środków transportu w łącznej kwocie 28.906 tys. zł. Równocześnie na zwiększenie salda rzeczowych aktywów trwałych wpłynęły zmiany tej pozycji w Banku (wzrost o 7.020 tys. zł), co wynikało przede wszystkim ze zwiększenia wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na skutek zakupów o łącznej wartości 36.925 tys. zł, oraz poniesienia nakładów na środki trwałe w budowie o wartości 48.678 tys. zł.

Omawiany wzrost został częściowo skompensowany poprzez odpisy amortyzacyjne dokonane przez spółki Grupy w ciągu roku w kwocie 82.380 tys. zł. Ponadto wartość netto rzeczowych aktywów trwałych spadła w wyniku sprzedaży i likwidacji składników majątku o łącznej wartości netto 33.748 tys. zł.

Największy udział w saldzie omawianej pozycji miały, tak jak w latach poprzednich, Bank (87% salda) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. (9% salda).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Inne aktywa

Wartość „Innych aktywów” spadła z 573.570 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. do 555.437 tys. zł na koniec 2005 roku (spadek o 18.133 tys. zł, tj. o 3%).

Najbardziej znaczącą pozycję „Innych aktywów” Grupy w wysokości 220.880 tys. zł (tj. 40% salda) stanowiła pozycja „Dłużnicy”. Spadek pozycji „Inne aktywa” wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia salda pozycji dotyczącej należności od dłużników o 90.783 tys. zł. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem zapasów o 21.919 tys. zł, wynikającym w szczególności ze wzrostu zapasów w spółce developerskiej BRE.locum Sp. z o.o. (nieruchomości na sprzedaż) oraz wzrostem pozostałych pozycji „Innych aktywów” łącznie o 34.883 tys. zł (głównie wzrost w spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.).

13. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 4.337.056 tys. zł, co w porównaniu do ubiegłego roku oznaczało spadek o 1.225.073 tys. zł, tj. o 22%.

Najbardziej znaczącą pozycję „Zobowiązań wobec innych banków” stanowiły „Kredyty i pożyczki otrzymane” w kwocie 2.920.540 tys. zł, „Depozyty terminowe” w kwocie 967.307 tys. zł oraz „Środki na rachunkach bieżących” o wartości 317.809 tys. zł. Wartość tych pozycji zmniejszyła się łącznie o 1.145.150 tys. zł (93% zmiany omawianego salda).

Największy udział w wartości pozycji miał Bank (54%), BRE Leasing Sp. z o.o. (25%), Intermarket Bank AG (10%) oraz Transfinance a.s. (7%). Na spadek omawianych zobowiązań składało się przede wszystkim zmniejszenie salda tej pozycji w Banku (w wysokości 1.111.151 tys. zł do poziomu 2.346.159 tys. zł). Zmiana ta wynikała głównie ze spadku wartości posiadanych przez Bank depozytów terminowych oraz środków na rachunkach bieżących odpowiednio o 56% i 52%.

14. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 1.175.070 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. pozycja ta zmniejszyła się o 445.643 tys. zł, tj. o 27%. Niemal 100% wartości salda omawianej pozycji stanowią zobowiązania Banku.

Na zmniejszenie omawianej pozycji wpłynął głównie spadek jej salda w Banku, który wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości pozycji z wyceny kontraktów FX Swap (spadek o 248.145 tys. zł, tj. o 65%), spadku salda z wyceny transakcji FX Forward (spadek o 208.796 tys. zł, tj. o 38%), spadku salda z wyceny opcji walutowych (spadek o 35.078 tys. zł, tj. o 22%), oraz spadku salda z wyceny transakcji „*Currency Interest Rate Swap (CIRS)*” (spadek o 18.167 tys. zł, tj. o 29%). Spadek salda pozycji został częściowo skompensowany wzrostem salda z wyceny transakcji „*Interest Rate Swap (IRS)*” (wzrost o 53.551 tys. zł, tj. o 13%) oraz wzrostem salda z wyceny transakcji „*Forward Rate Agreement (FRA)*” (wzrost o 24.212 tys. zł, tj. o 65%).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

15. Zobowiązania wobec klientów

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec klientów” na dzień bilansowy wynosiło 20.443.406 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2004 r. stanowiło wzrost o 3.545.517 tys. zł (tj. o 21%).

Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem sald zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (wzrost o 2.337.893 tys. zł tj. o 23%) oraz indywidualnych (wzrost o 1.168.895 tys. zł, tj. o 18%). Największy wzrost wykazały środki zgromadzone na rachunkach bieżących wobec klientów korporacyjnych oraz wobec klientów indywidualnych (odpowiednio o 2.108.553 tys. zł i 1.573.873 tys. zł).

Wzrost zobowiązań wobec klientów został spowodowany przede wszystkim zwiększeniem salda zobowiązań wobec klientów w Banku. Na dzień bilansowy wartość tej pozycji wynosiła w Banku 19.959.745 tys. zł (udział w całym saldzie wynosił 98%), co w porównaniu do 16.375.167 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. stanowiło wzrost o 3.584.578 tys. zł. Ponadto w trakcie badanego okresu zwiększyły się zobowiązania wobec klientów w spółkach Magyar Factor Rt. i Polfactor S.A. (odpowiednio o 49.370 tys. zł i 16.796 tys. zł), a spadły w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. oraz Transfinance a.s. (odpowiednio o 95.841 tys. zł i 14.398 tys. zł).

16. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji wynosiło 2.731.157 tys. zł i zmniejszyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 372.165 tys. zł, tj. o 12%.

Na wartość tej pozycji składały się między innymi obligacje wyemitowane przez BRE Finance France S.A. w kwocie 2.417.142 tys. zł oraz obligacje i weksle komercyjne o wartości 222.480 tys. zł wyemitowane przez BRE Leasing Sp. z o.o.

Zmiana salda w ciągu roku wynikała przede wszystkim z dokonania emisji euroobligacji przez BRE Finance France S.A. w kwocie 200.000 tys. EUR z datą wykupu w 2008 roku, wykupu ostatniej transzy euroobligacji o wartości 200.000 tys. EUR przez BRE International Finance B.V. oraz wykupu przez Bank wszystkich wyemitowanych krótkoterminowych certyfikatów depozytowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiła 316.637 tys. zł. Dodatkowo na zmniejszenie wartości bilansowej omawianej pozycji wpłynął spadek kursu EUR w stosunku do kursu PLN w trakcie badanego okresu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

17. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość pozycji w Grupie wynosiła 1.362.528 tys. zł, co stanowiło wzrost o 34% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2004 r. wynoszącego 1.020.144 tys. zł. Całe saldo tej pozycji przypada na Bank. Wzrost w ciągu roku spowodowany był dokonaniem przez Bank emisji obligacji podporządkowanych w wysokości 100.000 tys. EUR.

Na kwotę 1.350.930 tys. zł składały się trzy emisje obligacji podporządkowanych w łącznej kwocie 350.000 tys. EUR. Pozostałą część salda stanowiły naliczone odsetki.

18. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wyniosło 563.020 tys. zł w porównaniu do salda w kwocie 340.766 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r., co stanowiło wzrost w trakcie badanego o 65%.

Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2004 r. miał wpływ przede wszystkim wzrost salda przychodów przyszłych okresów o 77.403 tys. zł, tj. o 272%. Znaczny wzrost wartości omawianej pozycji wynikał także ze wzrostu salda rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników, obejmującej między innymi fundusz premii (wzrost o 59.622 tys. zł), zwiększenia salda pozycji „Wierzycciele”, obejmującej m.in. rozrachunki z dostawcami, rozliczenia z tytułu kart płatniczych (wzrost o 61.604 tys. zł), zwiększenia salda rozrachunków międzybankowych (wzrost o 48.414 tys. zł) oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wzrost o 19.147 tys. zł).

19. Rezerwy

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 86.135 tys. zł (39.394 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.), co stanowiło wzrost o 119%. Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2005 r. składały się odpisy z tytułu utraty wartości na zobowiązania pozabilansowe (63.920 tys. zł), rezerwy na sprawy sporne (7.926 tys. zł) oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania (14.289 tys. zł)

W porównaniu do 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji „Rezerwy” wzrosło o 46.741 tys. zł co wynikało przede wszystkim ze wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości na zobowiązania pozabilansowe o 52.103 tys. zł na skutek zastosowania modelu utraty wartości do wyceny pożyczek i należności stosowanego począwszy od 1 stycznia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 2.108.470 tys. zł (1.907.401 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.).

	31.12.2004 r.	Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	Przychody (koszty) ujęte w kapitale własnym	Podwyższenie kapitału w związku z realizacją opcji menedżerskich	Wynik roku bieżącego	Pozostałe zmiany	31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1.386.017	-	-	37.826	-	-	1.423.843
Kapitał z aktualizacji wyceny	1.568	-	(4.543)	-	-	-	(2.975)
Zyski zatrzymane	457.160	(86.879)	4.536	(6.909)	247.543	(1.080)	614.371
Udziały mniejszości	62.656	(2.809)	(39)		20.362	(6.939)	73.231
Razem	1.907.401	(89.688)	(46)	30.917	267.905	(8.019)	2.108.470

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny (cd.)

Na 31 grudnia 2005 r. akcjonariuszami Banku byli:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)</i>	<i>Typ posiadanych akcji zwykłe/ uprzywilejowane</i>	<i>% posiadanych głosów</i>
<i>Commerzbank Auslandsbanken Holding AG</i>	<i>20.719.692</i>	<i>82.878.768</i>	<i>zwykłe</i>	<i>71,49%</i>
<i>Pozostali akcjonariusze</i>	<i>8.264.280</i>	<i>33.057.120</i>	<i>zwykłe</i>	<i>28,51%</i>
	<u>28.983.972</u>	<u>115.935.888</u>		<u>100,00%</u>

W 2005 roku nastąpiła zmiana głównego akcjonariusza BRE Banku SA., w związku z przeniesieniem przez dotychczasowego akcjonariusza Commerzbank AG posiadanych akcji BRE Banku SA w formie aportu do spółki Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, która jest w 100% zależna od Commerzbanku AG.

Ze względu na emisję akcji w 2005 roku, związaną z realizacją Programów Opcji Menedżerskich, udział głównego akcjonariusza w zarejestrowanym kapitale akcyjnym Banku zmniejszył się z 72,16% na koniec poprzedniego roku do 71,49%. Tym samym zwiększył się udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym z 27,84% do 28,51%.

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału akcyjnego została podwyższona o kwotę 1.083 tys. zł poprzez emisję 270.847 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł. Podwyższenie kapitału podstawowego o pozostałe 29.834 tys. zł wynika z ujęcia nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej. Emisja akcji była związana z realizacją dwóch Programów Opcji Menedżerskich. W ramach realizacji Pierwszego Programu Opcji Menedżerskich przeprowadzonej na podstawie uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 24 maja 2000 r., zmienionej następnie uchwałą nr 27 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r. Bank wyemitował 118.884 akcje po cenie emisyjnej 135,80 zł. W ramach realizacji Drugiego Programu Opcji Menedżerskich przeprowadzonej na podstawie uchwały nr 29 Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003 r. Bank wyemitował 151.963 akcje po cenie emisyjnej 96,16 zł. W związku z realizacją części Programu Opcji Menedżerskich na kapitał podstawowy przeniesiono wycenę opcji zrealizowanych w kwocie 6.909 tys. zł, odniesioną wcześniej na pozycję „Zyski zatrzymane”.

W badanym okresie nastąpił spadek kapitału z aktualizacji wyceny o 4.543 tys. zł. Spadek wynikał z wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 2.444 tys. zł oraz ujęcia ujemnych różnic kursowych w kwocie 4.715 tys. zł. Wzrost omawianego składnika kapitałów własnych Grupy o 2.616 tys. zł został spowodowany zmianą netto wyceny zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń do transakcji zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitał własny (cd.)

W związku z zastosowaniem MSR 39 począwszy od 1 stycznia 2005 r. Grupa skorygowała pozycję „Zyski zatrzymane” o kwotę 86.879 tys. zł, obniżając tym samym wartość tej pozycji. Na tę kwotę składały się następujące korekty: zastosowanie efektywnej stopy procentowej do wyceny niektórych aktywów finansowych (49.860 tys. zł), zastosowanie modelu utraty wartości do wyceny pożyczek i należności (28.699 tys. zł) oraz jednorazowe odniesienie w koszty prowizji zapłaconej w związku z kontraktem dotyczącym zakupu aktywów finansowych uprzednio rozliczanej w czasie (8.320 tys. zł).

Zyski zatrzymane przypadające na 2005 rok wzrosły w związku ujęciem aktualizacji wyceny Programu Opcji Menedżerskich w kwocie 4.536 tys. zł oraz zmniejszyły się na skutek przeniesienia wyceny zrealizowanych opcji na „Kapitał podstawowy” w kwocie 6.909 tys. zł.

Zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę zysku netto osiągniętego przez Grupę w 2005 roku, który wyniósł 247.543 tys. zł.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych zwiększył się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym z 62.656 tys. zł do 73.231 tys. zł. Wzrost ten związany był z ujęciem zysków podmiotów zależnych przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych oraz zwiększeniem ich udziału w aktywach netto spółki BRE.locum Sp. z o.o. Natomiast spadek omawianej pozycji kapitału wynikał przede wszystkim z objęcia udziałem akcjonariuszy mniejszościowych korekt związanych z zastosowaniem modelu utraty wartości do wyceny pożyczek i należności (2.809 tys. zł) oraz uzyskania zwrotu dopłat do kapitału w spółce zależnej BRE Leasing Sp. z o.o. (8.996 tys. zł).

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych obejmował ich udział w kapitałach następujących spółek :

	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
	tys. zł	tys. zł
BRE Leasing Sp. z o.o.	23.059	24.993
Intermarket Bank AG	27.220	24.241
Polfactor S.A.	5.248	4.134
BRE.locum Sp. z o.o.	5.560	(2.205)
Magyar Factor Rt.	4.340	3.932
Transfinance a.s.	7.049	6.416
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	755	1.145
RAZEM	73.231	62.656

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	31.12.2005 r. tys. zł
(a) Zysk netto BRE Banku SA	207.310
Zysk netto podmiotów skonsolidowanych	84.771
Strata netto podmiotów skonsolidowanych	(2.430)
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych (pakietów konsolidacyjnych) skonsolidowanych spółek	289.651
(b) Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	(4.816)
(c) Udział w stracie spółek stowarzyszonych	(462)
(d) Różnice w wyniku na sprzedaży akcji spółek zależnych zrealizowanym przez Bank i Grupę	(451)
(e) Dywidendy	(17.891)
(f) Inne korekty konsolidacyjne	1.874
Zysk netto Grupy Kapitałowej	267.905

Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2005 r. tys. zł
(a) Aktywa netto BRE Banku SA	1.954.871
Aktywa netto podmiotów skonsolidowanych	585.185
Razem aktywa netto	2.540.056
(b) Korekty (b-f; jak wyżej)	(21.746)
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(374.988)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek	(34.852)
Skonsolidowane aktywa netto	2.108.470

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005r.

21. Wynik z tytułu odsetek

W bieżącym okresie obrotowym nastąpił wzrost wyniku z tytułu odsetek w Grupie z 485.945 tys. zł do 621.728 tys. zł, tj. o 135.783 tys. zł, czyli o 28%.

Wzrost wyniku z tytułu odsetek wynikał z szybszego wzrostu przychodów z tytułu odsetek (wzrost o 14%) niż wzrostu kosztów z tytułu odsetek (wzrost o 6%).

Na wzrost przychodów odsetkowych składał się między innymi wzrost przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek o 91.507 tys. zł do poziomu 1.051.439 tys. zł wynikający przede wszystkim ze zwiększenia wartości brutto udzielonych kredytów klientom (saldo wyższe o 7%) oraz wzrost przychodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu o 63.804 tys. zł, wynikający ze zwiększenia salda dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (saldo wyższe o 111%). Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami (709.462 tys. zł) oraz odsetki z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (89.068 tys. zł).

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła z 36% w roku ubiegłym do 40% w roku badanym.

W Banku wynik z tytułu odsetek (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) za bieżący okres obrotowy wyniósł 551.704 tys. zł (374.295 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 177.409 tys. zł, tj. o 47% w porównaniu do 2004 roku. W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek wzrosły w Banku o 29% do wartości 1.285.930 tys. zł, natomiast koszty z tytułu odsetek wzrosły w badanym okresie o 18% do poziomu 734.226 tys. zł.

Wysoki wynik z tytułu odsetek w kwocie 71.128 tys. zł odnotował również BRE Leasing Sp. z o.o. Wynik z tytułu odsetek w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. spadł w porównaniu do 2004 roku o 5.630 tys. zł.

22. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 393.609 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 11.935 tys. zł, tj. o 3%.

Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji wynikał ze wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji (o 18.889 tys. zł), przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu opłat i prowizji (o 6.954 tys. zł).

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji spowodowany został przede wszystkim wzrostem przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych, realizacji przelewów, prowizji za prowadzenie rachunku oraz pozostałych przychodów prowizyjnych, które łącznie wzrosły o 43.234 tys. zł. Równocześnie w trakcie badanego okresu, na skutek zastosowania do wyceny efektywnej stopy procentowej, przychody z opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej spadły o 35.123 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Przychody z tytułu dywidend

W 2005 roku przychody z tytułu dywidend wyniosły 47.033 tys. zł, co w porównaniu z ubiegłym rokiem stanowiło wzrost o 39.857 tys. zł. Na przychody te składały się między innymi dywidendy od spółki Novitus S.A. (8.884 tys. zł), PZU S.A. (5.344 tys. zł) oraz Polish Pre-IPO Fund LP (2.779 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadała Grupa wyniosły 7.759 tys. zł.

Do przychodów z tytułu dywidend w 2005 roku Grupa zaliczyła także przychody uzyskane z podziału majątku likwidowanych spółek AMBRESA Sp. z o.o. BRELLA Sp. k. oraz BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. k. w łącznej kwocie 22.267 tys. zł.

24. Wynik na działalności handlowej

Wynik na działalności handlowej w 2005 roku wyniósł 265.110 tys. zł. W porównaniu do 2004 roku był on wyższy o 34.544 tys. zł, tj. o 15%.

Na wynik na działalności handlowej składały się wynik z pozycji wymiany oraz wynik na pozostałej działalności handlowej omówione poniżej.

- **Wynik z pozycji wymiany**

W 2005 roku wynik z pozycji wymiany wyniósł 257.887 tys. zł (219.365 tys. zł w ubiegłym roku), co stanowiło wzrost o 38.522 tys. zł, tj. o 18%.

Wynik ten obejmował głównie zysk z tytułu zrealizowanych różnic kursowych (362.756 tys. zł) oraz wynik netto z transakcji FX Forward i FX Swap (strata w łącznej kwocie 104.869 tys. zł).

- **Wynik na pozostałej działalności handlowej**

Wynik na pozostałej działalności handlowej wyniósł w 2005 roku 7.223 tys. zł (11.201 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło spadek o 3.978 tys. zł.

Zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności handlowej spowodowane było głównie spadkiem wyniku na instrumentach kapitałowych o 8.750 tys. zł oraz na instrumentach na ryzyko rynkowe o 5.811 tys. zł, który został skompensowany poprzez wzrost wyniku na instrumentach odsetkowych o 10.583 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

25. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2005 roku Grupa odnotowała zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 43.145 tys. zł, w porównaniu do straty w kwocie 8.542 tys. zł poniesionej w 2004 roku. Na kwotę zysku składał się wynik na sprzedaży akcji i udziałów w wysokości 48.426 tys. zł oraz odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 5.281 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży akcji wynikał przede wszystkim z zysku osiągniętego ze sprzedaży akcji Novitus S.A. Bank osiągnął na tej transakcji zysk w kwocie 32.434 tys. zł (po pomniejszeniu o koszty sprzedaży, w tym o koszty prowizji domu maklerskiego wykazane w wyniku z tytułu opłat i prowizji).

Kwoty odpisów utworzonych w 2005 roku dotyczyły przede wszystkim utraty wartości funduszy zagranicznych klasyfikowanych jako lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży w łącznej kwocie 5.144 tys. zł.

26. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 136.176 tys. zł i spadły w porównaniu do 2004 roku o 258.058 tys. zł, tj. o 65%. Największy spadek w kwocie 229.267 tys. zł odnotowano na pozycji przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia. Spadek ten wynikał głównie z faktu ujęcia w wyniku Grupy za 2004 rok przychodów ze sprzedaży siedziby Banku w kwocie 254.766 tys. zł

27. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Nadwyżka kosztów z tytułu odpisów na kredyty i pożyczki nad przychodami z tytułu rozwiązanych rezerw wyniosła w bieżącym roku obrotowym 78.841 tys. zł w porównaniu do nadwyżki odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 124.575 tys. zł w roku poprzednim.

Na odpisy netto z tytułu utraty wartości składały się odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz koszty utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych.

28. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy w roku 2005 wyniosły 800.348 tys. zł, w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim w wysokości 731.578 tys. zł, co stanowiło wzrost o 68.770 tys. zł, tj. o 9%.

Wzrost ten był związany głównie ze wzrostem kosztów pracowniczych o 73.712 tys. zł do poziomu 423.743 tys. zł. Na wzrost kosztów osobowych wpłynęło między innymi utworzenie funduszu premiowego oraz wzrost wynagrodzeń zasadniczych.

Najwyższe ogólne koszty administracyjne poniosły w badanym okresie Bank (616.329 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (36.225 tys. zł), Skarbiec Asset Management Holding S.A. (30.565 tys. zł), Intermarket Bank AG (27.419 tys. zł) oraz Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (27.140 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

29. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wyniosła w 2005 roku 139.615 tys. zł, i była niższa niż w roku poprzednim o 9.127 tys. zł, tj. o 6%. Koszty amortyzacji w badanym okresie obejmowały amortyzację wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 57.235 tys. zł oraz koszty amortyzacji środków trwałych w wysokości 82.380 tys. zł

30. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne spadły z 723.455 tys. zł w 2004 roku do 149.564 tys. zł w roku 2005, tj. o 573.891 tys. zł. Największy spadek w kwocie 260.339 tys. zł odnotowano w pozycji kosztów z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia. Spadek ten wynikał głównie z ujęcia w wyniku Banku za 2004 rok kosztów sprzedaży siedziby Banku (wartość netto sprzedanych nieruchomości wyniosła 225.736 tys. zł).

Spadek utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o 174.885 tys. zł wynikał przede wszystkim z ujęcia w 2004 roku odpisów wartości firmy PTE Skarbiec – Emerytura S.A. w kwocie 188.597 tys. zł. Wartość odpisu z tego tytułu w 2005 roku wyniosła 36.109 tys. zł.

Znaczny spadek w stosunku do poprzedniego roku Grupa odnotowała w pozycji kosztów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, co wynikało z dokonania w 2004 roku odpisów z tytułu utraty wartości majątku trwałego (nieruchomości przeznaczonych do zbycia oraz nieruchomości własnych Banku) na łączną kwotę 87.350 tys. zł, które w tym roku wyniosły w całej Grupie 6.944 tys. zł.

31. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2005 r.	12 miesięcy do 31.12.2004 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(87.680)	(24.652)	(63.028)
Podatek dochodowy odroczony	17.621	(11.397)	29.018
Obciążenie wyniku finansowego	<u>(70.059)</u>	<u>(36.049)</u>	<u>(34.010)</u>

Największy wpływ na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego miała kwota podatku w Banku, gdzie wartość obciążenia wyniku finansowego podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym 42.837 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

31. Podatek dochodowy (cd.)

Na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy wpływ miały również pozostałe spółki Grupy, z czego największe pozycje wykazane zostały w poniższych spółkach:

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy należny	Udział spółki w podatku dochodowym należnym	Podatek dochodowy odroczony	Udział spółki w podatku dochodowym odroczonym
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
BRE Leasing Sp. z o.o.	(21.193)	24	15.858	90
Intermarket Bank AG	(4.104)	5	(68)	0
Transfinance a.s.	(3.827)	4	16	0
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	(3.752)	4	739	4
Polfactor SA	(1.920)	2	(25)	0
Magyar Factor Rt.	(1.844)	2	463	3
BRE.locum	(1.199)	2	(130)	(1)
Pozostałe	(1.472)	2	(4.764)	(27)
Razem spółki	(39.311)	45	12.089	69
Bank	(48.369)	55	5.532	31
Razem	(87.680)	100	17.621	100

32. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” w Grupie wynosiła 406.098.756 tys. zł co stanowiło wzrost w stosunku do salda na koniec poprzedniego okresu o 170.015.235 tys. zł, tj. o 72%. Szczegóły dotyczące tego salda przedstawione zostały w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. najistotniejszą pozycję stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna / sprzedaży” dotyczące instrumentów pochodnych, których wartość wyniosła 394.102.705 tys. zł i odpowiadała 97% salda całej pozycji.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia dnia 22 marca 2005 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 31 marca 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 875, poz. 7048 w dniu 30 maja 2005 r.

List Prezesa Zarządu BRE Banku do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Na początku 2005 roku Zarząd BRE Banku, w zmienionym składzie, stanął w obliczu konieczności przywrócenia zaufania rynku do możliwości dalszego rozwoju i zdolności Banku do generowania stabilnych zysków. Przed rokiem w liście do Akcjonariuszy zapowiadałem, że rok 2005 będzie przełomowy. Wśród kluczowych zadań, jakie postawiliśmy przed sobą w tym czasie były:

- Restrukturyzacja i rozwój działalności w ramach pionów biznesowych. W tym obszarze najważniejsze zadania związane były ze strategią BREaktywacji, a więc restrukturyzacją modelu bankowości korporacyjnej oraz dalsza ekspansja na rynku bankowości detalicznej.
- Ograniczenie profilu ryzyka, przy jednoczesnym utrzymaniu rentowności w bankowości inwestycyjnej.
- Podjęcie – w trosce o wzrost wartości Banku dla akcjonariuszy – działań zmierzających w kierunku poprawy przejrzystości korporacyjnej i przez to także poprawy postrzegania BRE Banku przez rynek.

Czy udało nam się zrealizować te cele?

Dzisiaj z satysfakcją mogę stwierdzić, że 2005 r. rzeczywiście był dla BRE Banku okresem przełomowym i pod wieloma względami niezwykle ważnym. Był dla nas rokiem wielkich wyzwań i wyężonej pracy związanej nie tylko z rozwojem organicznym, ale również z gruntowną przebudową modelu biznesowego i operacyjnego BRE Banku.

Nasze wysiłki przyniosły wymierne rezultaty: Grupa BRE Banku z sukcesem powróciła na ścieżkę zyskowności, znacząco wzrosła wartość Banku dla akcjonariuszy, ograniczyliśmy profil ryzyka oraz umocniliśmy pozycję Grupy BRE Banku na polskim rynku finansowym. Tym samym zbudowaliśmy trwałe i solidne fundamenty do działania i realizacji zamierzeń na 2006 rok i kolejne lata.

Wyniki finansowe Grupy BRE Banku w 2005 roku mówią, moim zdaniem, same za siebie:

- Nasz skonsolidowany zysk brutto wyniósł 338 mln zł – znacznie (16,5%) powyżej pierwotnie zakładanych 290 mln zł.
- Wskaźnik zwrotu z kapitału brutto sięgnął poziomu 18,4%, wobec oczekiwanych 14,2%. Warto podkreślić, że wzrost ten osiągnęliśmy przy jednoczesnym zwiększeniu naszej bazy kapitałowej. W tych warunkach wzrósł też skonsolidowany współczynnik wypłacalności i sięgnął 11,1%.
- Jedynym celem, jakiego nie udało nam się osiągnąć, było obniżenie wskaźnika kosztów do dochodów (C/I) do poziomu 68%, jednak wynik 69,3% nie jest od tego poziomu bardzo odległy.

Szanowni Państwo,

Cieszę się, że istotny wkład do dobrych rezultatów 2005 roku wniosły wszystkie 4 linie biznesowe BRE Banku oraz spółki Grupy. Na rynkach bankowości korporacyjnej, inwestycyjnej, detalicznej oraz w pionie zarządzania aktywami udało nam się dokonać wielu istotnych przemian i rozwijać naszą działalność.

- Jednym z najważniejszych ubiegłorocznych procesów był projekt BREaktywacji, czyli przebudowy modelu biznesowego pionu bankowości korporacyjnej, a także poszerzenia bazy Klientów BRE Banku o firmy z segmentu MSP. Główna faza wdrożenia projektu została zrealizowana zgodnie z planem z końcem ubiegłego roku, a wszystkie jego elementy, takie jak reorganizacja oddziałów, wydzielenie i centralizacja funkcji zaplecza czy też zmiana podejścia do oceny ryzyka w obszarze kredytowym zostały zrealizowane.
- W pionie bankowości inwestycyjnej udało nam się zredukować portfel inwestycji własnych o 37%, przy jednoczesnym utrzymaniu zyskowności, przede wszystkim dzięki wzrastającemu wolumenowi transakcji realizowanych z naszymi Klientami korporacyjnymi i private banking.
- Bankowość detaliczna, zgodnie z naszymi oczekiwaniami, odnotowała pierwszy w historii zysk brutto w ujęciu rocznym. Kontynuowaliśmy ekspansję rynkową, osiągając znaczny przyrost udziałów w rynku; wprowadzaliśmy nowe produkty, w tym eMAKLERA – usługi maklerskiej dla Klientów mBanku oraz LeoLife – ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym, które wyznaczają nowe trendy w sektorze, zarówno w zakresie funkcjonalności, jak również niskich kosztów ponoszonych przez Klienta.
- Pion zarządzania aktywami przechodził dalszą restrukturyzację, czego owocem stała się podpisana pod koniec roku umowa sprzedaży PTE Skarbiec-Emerytura.
- Spółki strategiczne Grupy BRE Banku – BRE Leasing, Intermarket Bank, Polfactor, Dom Inwestycyjny BRE Banku, SAMH, PTE Skarbiec-Emerytura, BRE.locum - odnotowały bardzo dobre wyniki finansowe przy znaczącym wzroście aktywności biznesowej. Wszystkie przekroczyły plan i umocniły swoją pozycję rynkową. Z nowym rokiem Grupa BRE rozszerzyła się również o BRE Bank Hipoteczny, który w 2005 r. wypracował najwyższy w swej historii zysk.

Rezultaty finansowe i zmiany zachodzące w BRE Banku zostały dostrzeżone przez inwestorów i w efekcie przełożyły się na znaczny wzrost wartości rynkowej naszego banku. W 2005 roku wartość akcji BRE Banku wzrosła o 48%, czyli znacznie powyżej wzrostu indeksów GPW (WIG20 wzrósł w tym czasie o 35%). Już w 2006 r. kurs akcji BRE Banku wielokrotnie bił rekordy swoich notowań, osiągając 18 stycznia aktualne historyczne maksimum na poziomie 199 zł. To cieszy, ale i zobowiązuje.

Drodzy Akcjonariusze,

Osiągnięcia 2005 roku potwierdzają, że jesteśmy na właściwej DRODZE. Zdajemy sobie sprawę, że przed nami jest jeszcze wiele do zrobienia. Niektóre z działań warunkujące szybki rozwój biznesu dopiero rozpoczęliśmy. Jednym z fundamentów budowy przewagi konkurencyjnej będzie pozyskiwanie najlepszych i nieustanny rozwój obecnej kadry pracowników. Chcemy by BRE Bank wyróżniał się na rynku także poprzez profesjonalizm i partnerstwo naszych pracowników w relacjach z klientami. Dlatego z końcem roku określiliśmy kanon wartości BRE Banku, które będą podstawą rekrutacji nowych pracowników, ważnym elementem szkoleń oraz fundamentem oceny postaw i zachowań przekładającej się na wysokość bonusu i perspektywy kariery zawodowej w BRE Banku. DROGA to akronim wartości, które determinują nasz rozwój poprzez: **D**oskonałość, **R**ealizację, **O**dowiedzialność, **G**otowość, **A**ngażowanie się.

Szanowni Państwo,

Jestem przekonany, że BRE Bank nadal charakteryzuje wysoki potencjał wzrostowy. Rok 2006 będzie dla Grupy BRE Banku kolejnym etapem realizacji naszych celów średnioterminowych, które przewidują osiągnięcie i utrzymywanie wskaźnika zwrotu na kapitale (ROE) brutto na poziomie co najmniej 20% począwszy od roku 2007.

Głównymi wyznacznikami rozwoju Grupy BRE Banku w 2006 roku będą:

- wzrost zysku brutto Grupy BRE Banku do poziomu 380 mln zł,
- utrzymanie wysokiej rentowności, mierzonej wskaźnikiem ROE brutto – przynajmniej na poziomie 18%,
- obniżenie wskaźnika C/I do 66%

Aby to osiągnąć konieczne jest wykorzystanie zmian wprowadzonych w obszarze bankowości korporacyjnej w 2005 r. dla wzrostu akwizycji nowych Klientów i rozszerzenia współpracy z obecnymi. Ten sam cel jest kluczem do sukcesu w bankowości detalicznej i inwestycyjnej. Spółki strategiczne Grupy BRE Banku stanowią integralną część naszego biznesu (przynoszą blisko 1/3 zysków na poziomie skonsolidowanym) i dlatego tak dużą wagę przywiązujemy do ich dynamicznego rozwoju.

Podsumowując dokonania BRE Banku w 2005 roku chciałbym serdecznie podziękować naszym Akcjonariuszom za okazywane - w warunkach przemian strukturalnych Banku – zaufanie. Zapewniam, że dołożę wszelkich starań, aby nie zawieść Państwa oczekiwań. Za dobrą i harmonijną współpracę składam podziękowania członkom Rady Nadzorczej. Za efektywną pracę w ubiegłym roku dziękuję także wszystkim naszym pracownikom.

Myśląc o przyszłych wyzwaniach jestem przekonany, że wysoka rentowność, mierzona zwrotem z kapitału oraz działanie według zasad i wartości, które wzbudzają szacunek i uznanie klientów, konkurencji i pracowników, określają obraz BRE Banku, z którego będziemy dumni.

Z wyrazami szacunku

Sławomir Lachowski

Prezes Zarządu BRE Banku



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za 2005 rok**

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Spis treści	Strona
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	9
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	13
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	30
4. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	40
5. SEGMENTY BRANŻOWE	41
6. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	46
7. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI.....	47
8. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	47
9. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	47
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	48
11. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	48
12. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	48
13. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	49
14. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	49
15. PODATEK DOCHODOWY	49
16. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....	50
17. KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM.....	50
18. WEKSLE UPRAWNIONE DO REDYSKONTA W BANKU CENTRALNYM.....	51
19. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	51
20. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	52
21. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO OBROTU.....	52
22. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	55
23. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	57
24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	58
25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	59
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	62
27. INNE AKTYWA	64
28. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	65
29. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW	66
30. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW.....	67
31. WYEMITOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	68
32. ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	69
33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	70
34. REZERWY.....	70
35. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	71
36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE.....	72
37. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	76
38. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ	77
39. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY.....	78
40. ZYSKI ZATRZYMANE	79
41. DYWIDENDA NA AKCJĘ	81
42. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	81
43. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	81
44. PRZEJĘCIE I ZBYCIE	86
45. ROZLICZENIE RÓŻNIC POMIĘDZY MSSF I PSR	86
46. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	100
47. WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI	101
48. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	101
49. STANDARDY, INTERPRETACJE I POPRAWKI DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW	101

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2005 i 2004 rok

	Nota	Rok kończący się 31 grudnia	
		2005	2004
Przychody z tytułu odsetek	6	1 540 005	1 348 673
Koszty odsetek	6	(918 277)	(862 728)
Wynik z tytułu odsetek		621 728	485 945
Przychody z tytułu opłat i prowizji	7	543 217	524 328
Koszty z tytułu opłat i prowizji	7	(149 608)	(142 654)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		393 609	381 674
Przychody z tytułu dywidend	8	47 033	7 176
Wynik na działalności handlowej	9	265 110	230 566
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>257 887</i>	<i>219 365</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>7 223</i>	<i>11 201</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	23	43 145	(8 542)
Pozostałe przychody operacyjne	10	136 176	394 234
Odписы netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	14	(78 841)	(124 575)
Ogólne koszty administracyjne	11	(800 348)	(731 578)
Amortyzacja	25, 26	(139 615)	(148 742)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(149 564)	(723 455)
Wynik działalności operacyjnej		338 433	(237 297)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	24	(469)	(35)
Zysk (strata) brutto		337 964	(237 332)
Podatek dochodowy	15	(70 059)	(36 049)
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych, w tym:		267 905	(273 381)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		20 362	20 636
Zysk (strata) netto		247 543	(294 017)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki		247 543	(294 017)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		28 780 011	25 841 813
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	16	8,60	(11,38)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		28 878 173	25 879 124
Rzowodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	16	8,57	(11,36)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	17	1 778 457	734 691
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		37 464	52 832
Należności od banków	19	4 668 474	6 990 051
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20	5 011 960	2 373 008
Pochodne instrumenty finansowe	21	1 255 232	1 796 824
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22	15 463 514	14 330 384
Lokacyjne papiery wartościowe	23	1 124 832	580 108
- dostępne do sprzedaży		1 124 832	564 785
- utrzymywane do terminu zapadalności		-	15 323
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	28	317 349	-
Aktywa zastawione	20, 23, 36	1 516 212	1 781 725
Investycje w jednostki stowarzyszone	24	6 477	2 224
Wartości niematerialne i prawne	25	406 380	664 770
Rzeczowe aktywa trwale	26	558 535	522 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	117 048	90 274
Inne aktywa	27	555 437	573 570
A k t y w a r a z e m		32 817 371	30 493 448
PASYWA			
Zobowiązania wobec innych banków	29	4 337 056	5 562 129
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	21	1 175 070	1 620 713
Zobowiązania wobec klientów	30	20 443 406	16 897 889
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31	2 731 157	3 103 322
Zobowiązania podporządkowane	32	1 362 528	1 020 144
Pozostałe zobowiązania	33	563 020	340 766
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		3 529	1 444
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	161	246
Rezerwy	34	86 135	39 394
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	28	6 839	-
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		30 708 901	28 586 047
K a p i t a ł y			
Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki		2 035 239	1 844 745
Kapitał podstawowy:		1 423 843	1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	37	115 936	114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	38	1 307 907	1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny	39	(2 975)	1 568
Zyski zatrzymane	40	614 371	457 160
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		366 828	751 177
- Wynik roku bieżącego		247 543	(294 017)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		73 231	62 656
K a p i t a ł y r a z e m		2 108 470	1 907 401
P a s y w a r a z e m		32 817 371	30 493 448
Współczynnik wypłacalności	47	11,10	10,03
Wartość księgowa		2 035 239	1 844 745
Liczba akcji		28 983 972	28 713 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		70,22	64,25
Rozwodniona liczba akcji		29 082 134	28 750 436
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		69,98	64,16

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale

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

	Nota	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 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	39	-	-	(2 444)	-	-	-	-	-	-	(2 444)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	2 616	-	-	-	-	-	2 616	5 232
Różnice kursowe	39	-	-	(4 715)	-	-	-	-	-	(2 655)	(7 370)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat		-	-	(4 543)	-	-	-	-	-	(39)	(4 582)
Wynik finansowy netto	40	-	-	(4 543)	-	-	-	-	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		-	-	-	10 006	-	-	(10 006)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	-	(208 301)	-	208 301	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego		-	-	-	(18 309)	-	-	18 309	-	-	-
Emisja akcji	37,38	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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku

	Nota	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 2004 r.		91 882	744 320	(1 749)	-	195 167	558 000	(25 139)	-	111 594	1 674 075
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2004 r.		91 882	744 320	(1 749)	-	195 167	558 000	(25 139)	-	111 594	1 674 075
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	8 209	-	-	-	-	-	-	8 209
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	5 626	-	-	-	-	-	5 626	11 252
Różnice kursowe	39	-	-	(2 539)	-	-	-	-	-	(6 410)	(8 949)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat		-	-	11 296	-	-	-	-	-	(784)	10 512
Wynik finansowy netto	40	-	-	11 296	-	-	-	-	(294 017)	20 636	(273 381)
Calkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym		-	-	11 296	-	-	-	-	(294 017)	19 852	(262 869)
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	(1 854)	(1 854)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego		-	-	-	-	-	1 595	(1 595)	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	2 025	-	(2 025)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	3 414	-	-	(3 414)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-	-	-	-	(702)	-	702	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	37,38	22 971	528 321	-	-	-	-	-	-	-	551 292
Umorzenie akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji		-	(1 477)	-	-	-	-	-	-	-	(1 477)
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych		-	-	(7 979)	7 979	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji		-	-	-	(3 090)	-	(1 595)	4 685	-	(69 778)	(69 778)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	-	873	-	5 611	-	2 842	9 326
Program opcji pracowniczych		-	-	-	-	8 686	-	-	-	-	8 686
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	8 686	-	-	-	-	8 686
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2004 r.		114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(21 175)	(294 017)	62 656	1 907 401

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2005 roku i 2004 roku

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2005	2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 163 880)	1 061 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	337 964	(237 332)
Korekty:	(2 501 844)	1 298 433
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(74 403)	(22 593)
Amortyzacja	139 615	148 742
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(138 984)	(324 042)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(18 882)	(31 181)
Utrata wartości aktywów finansowych	41 252	42 452
Dywidendy otrzymane	(46 310)	(7 176)
Odsetki zapłacone	708 153	767 389
Zmiana stanu należności od banków	(358 451)	(2 087 702)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(2 876 390)	337 826
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	541 592	(101 985)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(1 204 979)	2 030 618
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(595 532)	(181 675)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	285 834	(429 879)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(1 117 832)	249 050
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(445 638)	(9 097)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 851 543	1 583 997
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(393 734)	(840 284)
Zmiana stanu rezerw	(11 677)	5 720
Zmiana stanu innych zobowiązań	212 979	168 253
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 163 880)	1 061 101
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(95 256)	98 944
Wpływy z działalności inwestycyjnej	149 019	465 491
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	8 040
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	69 087	169 273
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 650	265 351
Inne wpływy inwestycyjne	69 282	22 827
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	244 275	366 547
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	11 173	147 302
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	153 412	205 150
Inne wydatki inwestycyjne	79 690	14 095
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(95 256)	98 944
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	378 594	878 023
Wpływy z działalności finansowej	2 996 818	1 995 218
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	999 036	196 218
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	120 975	124 879
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 440 060	1 124 305
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	405 830	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	30 917	549 816

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 618 224	1 117 195
Splaty kredytów i pożyczek od banków	1 028 390	451 670
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 418 260	509 875
Inne wydatki finansowe	171 574	155 650
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	378 594	878 023
<hr/>		
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 880 542)	2 038 068
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3 325)	(94 278)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	10 047 287	8 103 497
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (Nota 42)	8 163 420	10 047 287

Noty przedstawione na stronach 9 - 103 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

- strategiczny i infrastrukturalny – akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionery 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 S.A. 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 wiarygodności, powstałe w wyniku ugód i układów z wierzycielami, mające na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

Jednostką dominującą Grupy jest BRE Bank SA będący spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, wchodzącą w skład Grupy Commerzbank AG.

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W wyniku dostosowania do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej został zmieniony skład spółek podlegających konsolidacji metodą pełną. Od 1 stycznia 2004 r. konsolidacją metodą pełną objęto spółki zależne jednostki dominującej niezależnie od rodzaju prowadzonej przez spółkę zależną działalności, inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży w ciągu najbliższych 12 miesięcy, których pominięcie miałyby istotne znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA – podmiot dominujący

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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.

Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku dla BRE Banku SA wynosiło 3 410 osób, a dla Grupy wyniosło 4 297 osób (2004: Bank 3 037; Grupa 4 164).

Bankowość inwestycyjna:

▪ **Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od lipca 1998 r. Przedmiotem działania Spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

▪ **BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny**

Działalność spółki koncentruje się na czterech głównych obszarach: fuzje i przejęcia, prywatyzacje, doradztwo strategiczne oraz doradztwo w pozyskiwaniu finansowania, w tym w drodze emisji akcji na rynku publicznym oraz prywatnym.

▪ **BRE International Finance BV i BRE Finance France SA – podmioty zależne**

Są to spółki specjalnego przeznaczenia, których zadaniem jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych.

▪ **TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o. - podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia**

Działalność Spółki polega na lokowaniu środków w papiery wartościowe, obrocie wierzytelnościami, zarządzaniu przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo.

▪ **Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia**

Spółka znajduje się w Grupie od 1999 r. Przedmiotem działania Spółki jest lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem. Ponieważ spółka traktowana jest jako spółka specjalnego przeznaczenia, której ryzyko działalności jest w znacznej mierze obejmowane przez Bank, została ona objęta konsolidacją metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Spółka nie zatrudnia pracowników.

▪ **Garbary Sp. z o.o. – podmiot zależny**

Jedyną działalnością spółki jest administrowanie nieruchomością gruntową położoną przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu zabudowaną kompleksem zakładów mięsnych obecnie nie użytkowanych. W spółce zatrudnione są 2 osoby zajmujące się jej obsługą.

Bankowość korporacyjna:

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

▪ BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot zależny

Spółka znajduje się w Grupie od czerwca 1991 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest: nabywanie, wynajmowanie, wdzierzawianie i leasing ruchomości; nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów. Spółka może realizować transakcje i podejmować działania, które bezpośrednio lub pośrednio mogą służyć celowi działalności spółki jak: nabywanie wierzycelności lub pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Spółka posiada sieć oddziałów zlokalizowanych w największych miastach Polski.

▪ Intermarket Bank AG - podmiot zależny

Działalność faktoringową, świadczoną zarówno na rynkach krajowych jak i zagranicznych prowadzą cztery spółki skupione wokół austriackiego banku Intermarket Bank AG posiadające wiodące pozycje rynkowe w krajach swej działalności. Oprócz Intermarket Bank AG grupa Intermarket obejmuje spółkę działającą na rynku czeskim (Transfinance a.s.), węgierskim (Magyar Factor Rt.), polskim (Polfactor SA).

Oferta grupy Intermarket skierowana jest przede wszystkim do klientów z takich branż jak produkcja dóbr powszechnego użytku, branża metalowa, produkcja materiałów budowlanych oraz żywności.

Intermarket Bank AG znajduje się w Grupie od lipca 2000 roku. W ofercie Spółki znajdują się dwa podstawowe produkty: *finance factoring* – usługa polegająca na udzielaniu finansowania pod skupione wierzycelności oraz *full finance* – usługa łącząca finansowanie z szeregiem dodatkowych usług z zakresu administracji należnościami oraz windykacji.

▪ Magyar Factor Rt. - podmiot zależny

Spółka znajduje się w Grupie od stycznia 2003 roku.

Magyar Factor Rt. świadczy usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego w ramach Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek faktoringowych.

Bank posiada 50% akcji spółki Magyar Factor Rt., pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

▪ Transfinance a.s. - podmiot zależny

Spółka znajduje się w Grupie od października 2000 roku.

Przedmiotem działalności spółki jest głównie skup wierzycelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzycelności. BRE Bank posiada 50% akcji spółki, pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

▪ Polfactor SA – podmiot zależny

Spółka powstała w 1995 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Bank posiadał bezpośrednio 50% udziału w kapitale i głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należał do Intermarket Bank AG. Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie w ramach Factors Chain International.

Zarządzanie aktywami:

▪ Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

Spółka znajduje się w Grupie od sierpnia 1998 r. Przedmiotem działania spółki jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym oraz reprezentowanie OFE Skarbiec Emerytura.

Dnia 7 sierpnia 2002 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie spółki Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec - Emerytura SA z Powszechnym Towarzystwem

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

BIG Banku Gdańskiego SA Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG BG SA na PTE Skarbiec –Emerytura SA w zamian za akcje przekazane BIG Bankowi Gdańskiemu SA stanowiące 38,61% podwyższonego kapitału akcyjnego i głosów na WZA PTE Skarbiec Emerytura SA. We wrześniu 2002 r. BRE Bank SA nabył od BIG Banku Gdańskiego SA akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA stanowiące 38,61% kapitału i głosów na WZA Spółki. W wyniku tej transakcji BRE Bank SA stał się posiadaczem 100% akcji i głosów na WZA PTE Skarbiec-Emerytura S.A.

▪ Skarbiec Asset Management Holding SA – podmiot zależny

Spółki BRE Banku związane z zarządzaniem aktywami zostały scentralizowane w ramach Skarbiec Asset Management Holding.

W skład holdingu wchodzi następujące (zależne w 100%) podmioty:

- Skarbiec TFI SA – tworzenie funduszy inwestycyjnych, wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych;
- Skarbiec Investment Management S.A - zarządzanie portfelami papierów wartościowych. Spółka zarządza portfelem własnych klientów jak i świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarbiec TFI oraz usługi doradcze dla PTE Skarbiec-Emerytura;
- Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. – dystrybucja produktów TFI i OFE do klientów detalicznych SAMH, a także działania promocyjne i marketingowe na rzecz całej linii biznesowej;
- BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. – obsługa członków funduszy inwestycyjnych, księgowość spółek i funduszy, administracja oraz IT.

Pozostale:

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

Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług z zakresu rozliczeń i obsługi baz danych, a także archiwum elektronicznego, archiwum tradycyjnego oraz wprowadzania danych.

▪ BRE.locum Sp. z o.o. - podmiot zależny

BRE.locum jest spółką developerską. Przedmiotem jej działalności jest inwestowanie w nieruchomości, przede wszystkim mieszkalne, zarządzanie nimi oraz doradztwo w tym zakresie. W głównej mierze spółka opracowuje i kwalifikuje projekty inwestycyjne, organizuje, nadzoruje i prowadzi prace projektowe i wykonawcze w zakresie budownictwa, sprawuje funkcję inwestora zastępczego, organizuje finansowanie inwestycji, poszukuje najemców, eksploatuje nieruchomości komercyjne, nabywa i zbywa nieruchomości oraz świadczy usługi w zakresie obrotu nieruchomościami, doradza w zakresie realizacji inwestycji w nieruchomości i obrotu nieruchomościami, pośredniczy w obrocie nieruchomościami.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna
PTE - Skarbiec Emerytura SA	100%	pełna
Skarbiec Asset Management Holding SA	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	24%	pełna

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

BRE International Finance BV	100%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
Magyar Factor Rt.	78,12%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna
TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o.	100%	pełna
CERI Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE.locum	57,19%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd dnia 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 sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy do 31 grudnia 2004 r. były przygotowane w oparciu o ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa” - tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694). Ustawa w niektórych obszarach różni się od MSSF przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej. Dane porównawcze dotyczące 31 grudnia 2004 roku zostały przekształcone aby odzwierciedlić korekty/dostosowania do MSSF przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej. W związku z tym, że prezentowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym, w którym zawarte są pełne dane porównawcze do rachunku zysków i strat za 2004 rok, dodatkowe informacje zawiera nota 45. Pełny opis efektu/skutków przejścia Banku z Ustawy na MSSF przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej na bilans oraz rachunek zysków i strat, zawarty został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Banku sporządzonym za I półrocze 2005 roku, opublikowanym w dniu 30 września 2005 roku.

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 4.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2005 rok jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Data przekształcenia danych zgodnie z MSSF to 1 stycznia 2004 roku, Grupa sporządziła bilans otwarcia na tę datę. Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF to 31 grudnia 2005 roku Grupa przyjęła datę 1 stycznia 2005 jako datę przejścia na MSSF.

Sporządzając sprawozdanie skonsolidowane zgodnie z MSSF Grupa skorzystała z wyłączeń obligatoryjnych i z niektórych wyłączeń fakultatywnych dotyczących retrospektywnego prezentowania danych finansowych zgodnie z MSSF.

1. Wyjątki dotyczące retrospektywnego zastosowania MSSF- wybrane przez Grupę (wyłączenia fakultatywne)

Grupa zdecydowała się skorzystać z następujących zwolnień fakultatywnych dotyczących retrospektywnego zastosowania MSSF.

a) Połączenia jednostek gospodarczych

Bank zastosował zwolnienie dotyczące połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 1. Grupa nie przekształcała połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 1 stycznia 2004 roku.

b) Wartość godziwa lub przeszacowanie jako domniemany koszt

Grupa zdecydowała się wyceniać wybrane środki trwale według kosztu historycznego będącego kosztem nabycia skorygowanym o odpisy amortyzacyjne oraz przeszacowania wynikające z inflacji zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2004 roku. Przeszacowanie to spełniało wymogi MSSF1 p17.

c) Świadczenia pracownicze

Ponieważ Grupa zgodnie z PSR rozpoznawała wszystkie skumulowane zyski i straty aktuarialne, ten wyjątek nie ma zastosowania.

d) Skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą

Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie tego zwolnienia w stosunku do spółek zależnych.

e) Złożone instrumenty finansowe

Grupa nie ustanowiła żadnego złożonego instrumentu finansowego. Zwolnienie to nie ma zastosowania.

f) Aktywa i pasywa spółek zależnych

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ spółki zależne przyjęły MSSF w tym samym czasie, co Bank.

g) Dane porównawcze w odniesieniu do instrumentów finansowych

Grupa zdecydowała się zastosować ten wyjątek. Grupa zastosowała poprzednie zasady rachunkowości w stosunku do derywatyw, aktywów i zobowiązań finansowych oraz do polityki zabezpieczeń dla danych porównawczych za 2004 rok. Korekty niezbędne dla różnic powstałych między PSR a MSR zostały rozpoznane na dzień 1 stycznia 2005 roku.

h) Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacja oraz Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Grupa dokonała reklasyfikacji papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień 1 stycznia 2005 roku. Jest to data przejścia na standardy MSR 32 i MSR 39.

i) Płatności w formie akcji pracowniczych

Grupa zastosowała wyjątek dotyczący płatności w formie akcji pracowniczych. Grupa zastosowała MSSF 2 od 1 stycznia 2004 roku w stosunku do tych opcji, które zostały przyznane po 7 listopada 2002 roku, ale nie stały się wymagalne przed 1 stycznia 2005 roku.

j) Umowy ubezpieczeniowe

Wyjątek ten nie ma zastosowania do Grupy.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

k) Wyznaczenie aktywów lub zobowiązań finansowych jako wyceniane w wartości godziwej
Grupa skorzystała z wyjątku proponowanego w zmianie do MSR 39 dotyczącego początkowego rozpoznawania instrumentów finansowych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat gdzie nie ma aktywnego rynku.

2. Wyjątki z retrospektywnego zastosowania przez Bank standardów (wyjątki obligatoryjne)

Grupa skorzystała z następujących zwolnień obligatoryjnych z retrospektywnego zastosowania standardów.

a) Zaprzestanie wykazywania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania, które Grupa zaprzestała rozpoznawać przed 1 stycznia 2004 roku, nie zostały ponownie rozpoznawane po zastosowaniu MSSF. Zastosowanie wyjątku z przekształcania danych porównawczych odnośnie MSR 32 i MSR 39 oznacza, że Grupa zaczęła rozpoznawać od 1 stycznia 2005 roku aktywa i zobowiązania finansowe, które zaprzestała rozpoznawać od 1 stycznia 2004 roku, a które nie spełniają obowiązujących obecnie kryteriów MSR 39 dotyczących zaprzestania wykazywania aktywów i zobowiązań finansowych.

b) Rachunkowość zabezpieczeń

Zarząd postanowił wprowadzić rachunkowość zabezpieczeń od 1 stycznia 2005 roku tylko wtedy, gdy zostaną spełnione kryteria dotyczące rachunkowości zabezpieczeń z MSR 39.

c) Dane szacunkowe

Dane szacunkowe zgodnie z MSSF na 1 stycznia 2004 roku powinny być zgodne z danymi szacunkowymi na tę samą datę zgodnie z PSR chyba, że istnieje dowód, że te dane szacunkowe były błędne.

d) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Zarząd stosuje MSSF 5 prospektywnie od 1 stycznia 2005 roku. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana są rozpoznawane zgodnie z MSSF 5 jedynie od 1 stycznia 2005 roku.

MSSF 3 musi być przyjęty równocześnie ze zmienionymi standardami MSR 36 „Utrata wartości aktywów” i MSR 38 „Wartości niematerialne”.

Przyjęcie wyżej wymienionych standardów nie miało wpływu na saldo niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2004 r.

Na podstawie par. 36A MSSF 1 Grupa zdecydowała się zastosować zwolnienie z obowiązku prezentacji danych porównywalnych dotyczących zasad rachunkowości regulowanych przez MSR 32 i MSR 39 w odniesieniu do: wyceny według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Poniższa tabela zawiera informacje na temat konsekwencji przyjęcia MSSF 2 w odniesieniu do programów opcji menedżerskich uruchomionych po 7 listopada 2002 roku.

	31.12.2005	31.12.2004
Przyjęcie MSSF 2 spowodowało		
- zwiększenie kosztów zatrudnienia	4 536	8 686
- zmniejszenie podstawowego zysku na jedną akcję	0,98	-
- zmniejszenie rozwodnionego zysku na jedną akcję	(0,03)	0,02

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- zmniejszenie niepodzielonego wyniku finansowego	15 340	6 654
- zwiększenie zarejestrowanego kapitału akcyjnego	1 083	-

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. Przystaje 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 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.

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.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

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

2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika
- b) naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- c) dokonanie przez Grupę ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- d) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- 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 zapadalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa. Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym stanowią weksle złotowe, o terminie zapadalności 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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający 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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

2.14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Przeznaczone do likwidacji lub wycofania z używania środki trwałe wycenia się wg wartości księgowej netto albo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, zależnie od tego, która z wartości jest niższa: różnicę wynikającą z tego tytułu zalicza się do „Wyniku na pozostałej działalności operacyjnej”. Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzacji innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

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

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

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

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

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

2.15. Odroczonego podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione w myśl przepisów rachunkowych i przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę netto ujmuje się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana stanu

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 odroczonego kwot strat podatkowych.

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

Grupa ujawnia oddzielnie kwotę ujemnych różnic przejściowych (głównie z tytułu nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych), w związku z którymi nie ujęto w bilansie aktywów 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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 prezentowane 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 wypływ 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 przyznaną 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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

programu wartość ta nie ulegnie zmianie, tzn. nie będzie następowała aktualizacja wartości godziwej z dnia przyznania.

2.21. Kapitał

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

Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

a) Koszty emisji akcji

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

b) Dywidendy

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

c) Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(„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 12 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

Działalność leasingowa

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

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

2.23. 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.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

Tam, gdzie to było konieczne, dane porównawcze zostały przekształcone, by uwzględnić zmiany prezentacyjne wprowadzone w bieżącym roku obrotowym.

Grupa skorzystała ze zwolnienia z obowiązku prezentacji danych porównywalnych dotyczących zasad rachunkowości regulowanych przez MSR 32 i MSR 39 zgodnie z MSSF 1 par. 36A. W związku z powyższym dane porównywalne nie spełniają wymogów MSR 32 i MSR 39 w pierwszym roku przejścia na MSSF. Przekształcenie danych porównawczych w związku z przejściem na MSSF zostały zaprezentowane w Nocie 45.

W związku zasadą rachunkowości dotyczącą kompensowania aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, opisaną w Nocie 2.13, która została wprowadzona na koniec 2005 roku, Grupa dokonała stosownego przekształcenia danych porównawczych. W wyniku tego przekształcenia suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2004 roku została pomniejszona o kwotę 688 347 tys. zł.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

Ze swojej natury działalność Grupy skupia się przede wszystkim na wykorzystywaniu instrumentów finansowych, w tym instrumentów pochodnych. Grupa przyjmuje depozyty klientów zarówno o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu, na różne okresy, oraz stara się wypracować wyższe niż przeciętne marże procentowe, lokując przyjęte środki w aktywa wysokiej jakości. Grupa stara się powiększać marże procentowe, gromadząc środki krótkoterminowe i pożyczając je na dłuższe okresy przy wyższym oprocentowaniu, zachowując przy tym wystarczający poziom płynności, aby móc regulować wszystkie pojawiające się zobowiązania.

Grupa stara się także poprawić swoje wyniki dzięki uzyskiwaniu wyższych niż przeciętne marż, po pomniejszeniu o rezerwy, poprzez pożyczanie środków klientom korporacyjnym i indywidualnym o różnej zdolności kredytowej. Zaangażowanie tego rodzaju obejmuje nie tylko kredyty i pożyczki wykazywane w bilansie, ale także gwarancje i inne zobowiązania pozabilansowe, takie jak akredytywy, gwarancje należytego wykonania i inne.

Grupa prowadzi również obrót instrumentami finansowymi notowanymi na giełdzie oraz dostępnymi na rynkach pozagiełdowych, w tym instrumentami pochodnymi, w celu wykorzystania krótkoterminowych zmian sytuacji na rynku instrumentów kapitałowych, obligacji i walut, stóp procentowych. Zarząd ustala limity poziomu zaangażowania w stosunku do pozycji rynkowych overnight i intra-day.

Rachunkowość zabezpieczeń

BRE Bank SA

Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

BRE Leasing Sp. z o.o.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Celem zawierania transakcji zabezpieczających jest zabezpieczenie stałego poziomu przepływów pieniężnych wynikających z płatności odsetkowych od kredytów o zmiennej stopie oprocentowania. Transakcje IRS (interest rate swap) służą jako zabezpieczenie poziomu przepływów odsetkowych z umów kredytowych o oprocentowaniu zmiennym. Transakcje IRS zostały zawarte z tymi samymi bankami, z którymi BRE Leasing zawarł umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu. Pozycją zabezpieczaną jest poziom pieniężnych przepływów odsetek wynikający z płatności od kredytów o zmiennej stopie procentowej.

Wynikające z transakcji IRS na stopę procentową przepływy pieniężne służą skompensowaniu zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanej pozycji (kredytu). Instrument zabezpieczający zabezpiecza stały poziom przepływów pieniężnych wynikających z płatności odsetkowych z tytułu zaciągniętych kredytów o oprocentowaniu zmiennym w okresie trwania zabezpieczenia.

Oczekuje się, że zmiany wartości godziwej przepływów odsetek z instrumentu zabezpieczanego (transakcja kredytowa) skompensują zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego (IRS) ponieważ:

- a) występują takie same wartości nominalne kredytu oraz transakcji swap (IRS) w każdym okresie odsetkowym, takie same terminy płatności oraz taka sama stawka referencyjna dla transakcji kredytowej oraz transakcji zabezpieczającej (IRS),
- b) przy występowaniu różnic (okresowych) w wartościach nominalnych, okresach odsetkowych, stawkach referencyjnych dla pozycji zabezpieczającej i pozycji zabezpieczanej zapewniony będzie wskaźnik skuteczności zabezpieczenia (WSZ) mieszczący się w wymaganym przedziale (trwale spełnione kryterium skuteczności zabezpieczenia).

WSZ mierzony jest współczynnikiem korelacji pomiędzy wartością bieżącą przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanej, a wartością bieżącą zabezpieczanych przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczającej. Kryterium skuteczności zabezpieczenia jest w BRE Leasing definiowane jako WSZ mieszczący się w przedziale $0,8 \leq \text{corr} \leq 1,25$.

Powiązanie zabezpieczające - zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych (cash flow hedge) jako zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać całości płatności z tytułu odsetek od zabezpieczanych pozycji (umów kredytowych o zmiennym oprocentowaniu) i które wpłynię na wykazywany zysk lub stratę netto, gdyż nie jest znana kwota przyszłego przepływu pieniężnego (kwoty odsetek) z instrumentu zabezpieczanego (kredytu o zmiennym oprocentowaniu).

Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego (IRS) wykazywana jest w bilansie zgodnie z zasadą, że:

- efektywna część zabezpieczenia odnoszona jest na kapitały (fundusz z aktualizacji),
- nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania nie występują.

3.2 Ryzyko kredytowe

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, czyli ryzyko, że kontrahent nie będzie mógł spłacić całości zobowiązania wobec Grupy w terminie. Na dzień bilansowy tworzone są rezerwy na poniesione straty. Ze względu na wysoką koncentrację portfela ryzyka, zmiany w gospodarce lub kondycji sektora gospodarki, który ma znaczny udział w portfelu Grupy, mogą powodować dodatkowe ryzyko, na które na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy. W związku z tym kierownictwo dokładnie monitoruje klientów i grupy klientów, na których ekspozycja Banku jest znacząca. W przypadku koncentracji w branżach, dodatkowo analizowany jest udział Banku w finansowaniu całego sektora oraz sytuacja klientów Banku na tle kondycji finansowej firm z danej branży. W tym celu Bank korzysta z bazy statystycznej, która poszczególne wskaźniki finansowe każdego z klientów Banku umieszcza w siatce

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

decylovej tego wskaźnika dla danej branży. Pozwala to monitorować ryzyko branżowe portfela Banku w sytuacji, gdy kondycja całej branży podlega, ze względu na czynniki zewnętrzne, szybkim zmianom.

Grupa zarządza poziomem ryzyka kredytowego, jakie podejmuje, ustalając limity akceptowanego ryzyka w odniesieniu do jednego kredytobiorcy lub grupy kredytobiorców powiązanych oraz poprzez strukturę sublimitów. Sublimity pozwalają z jednej strony dopasować funkcjonalnie limit do potrzeb klientów, z drugiej strony kontrolować poprawność wykorzystania postawionych do dyspozycji klienta środków. Zarządzanie ryzykiem uwzględnia także ustalanie limitów w odniesieniu do koncentracji terytorialnej i branżowej. Ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco, na podstawie wpływających dokumentów finansowych klientów oraz na podstawie obserwacji wszelkich trendów, sygnałów i prognoz gospodarczych. Dodatkowo Bank dysponuje dostępem do baz zewnętrznych oraz serwisów informacyjnych, zbierających dane gospodarcze w wielu przekrojach.

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

Poziomem ekspozycji na ryzyko kredytowe zarządza się poprzez regularną analizę zdolności kredytobiorców oraz potencjalnych kredytobiorców do spłaty odsetek i kapitału oraz, w razie potrzeby, poprzez zmianę limitów kredytowych. Poziomem narażenia na ryzyko kredytowe zarządza się również poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń oraz gwarancji.

Instrumenty pochodne

Grupa sprawuje ścisłą kontrolę nad otwartymi pozycjami pochodnymi netto, tzn. różnicą pomiędzy kontraktami kupna i sprzedaży, zarówno pod względem kwoty, jak i okresu obowiązywania. W dowolnym momencie kwota podlegająca ryzyku kredytowemu ogranicza się do bieżącej wartości godziwej instrumentów, których wycena jest dodatnia (tzn. aktywów), co, w odniesieniu do instrumentów pochodnych, stanowi jedynie niewielki ułamek wartości umowy lub wartości nominalnych wykorzystywanych do wyrażania wolumenu istniejących instrumentów. Poziomem ekspozycji na to ryzyko kredytowe zarządza się w ramach ogólnych limitów kredytowych dla klientów, łącznie z potencjalną ekspozycją na ryzyko wynikające ze zmian na rynku. W przypadku wzrostu wartości ekspozycji (wzrost wyceny korzystnej dla Banku lub teoretycznie wzrost wag ryzyka do kalkulacji potencjalnej straty) z tytułu transakcji pochodnych lub w przypadku przekroczenia kwoty limitu, klient jest wzywany do złożenia (lub uzupełnienia) zabezpieczenia. Zwykle nie uzyskuje się zabezpieczeń w odniesieniu do ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami, z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa wymaga od kontrahentów depozytów zabezpieczających.

Specjalne porozumienia ramowe

Grupa dodatkowo ogranicza ryzyko strat kredytowych zawierając specjalne porozumienia ramowe z kontrahentami, z którymi zawiera transakcje o znacznym wolumenie. Specjalne porozumienia ramowe z zasady nie powodują kompensaty aktywów i zobowiązań bilansowych, ponieważ transakcje zazwyczaj rozlicza się w kwotach brutto. Ryzyko kredytowe związane z korzystnymi umowami jest jednak zmniejszane poprzez specjalne porozumienie ramowe, ponieważ w przypadku naruszenia warunków umowy wszystkie rozliczenia z kontrahentem są wypowiedane i realizowane w kwotach netto. Całkowita ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu instrumentów pochodnych objętych specjalnymi porozumieniami ramowymi może w krótkim czasie ulec znacznym zmianom, ponieważ ma na nie wpływ każda transakcja objęta porozumieniem.

Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym

Głównym celem tych instrumentów jest zapewnienie dostępności środków dla klientów zgodnie z zapotrzebowaniem. Gwarancje i akredytywy "standby", stanowiące nieodwołalne zapewnienia, że Grupa spłaci zobowiązania klienta wobec osób trzecich, jeżeli klient nie będzie w stanie ich spłacić, są związane z takim samym ryzykiem jak kredyty. Akredytywy dokumentowe i akredytywy typu listu kredytowego (CLC), które są pisemnymi zobowiązaniami Grupy wydanymi na rzecz klienta,

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

upoważniającymi osoby trzecie do wypisywania czeków na Grupę do ustalonej kwoty na określonych warunkach, są zabezpieczone na dostawach towarów, których dotyczą, przez co związane są z mniejszym ryzykiem niż bezpośredni kredyt.

Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym dotyczą niewykorzystanej części udzielonych kredytów, gwarancji i akredytyw. Jeżeli chodzi o ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązań do udzielenia kredytu, Grupa jest potencjalnie narażona na straty w wysokości równej całej kwocie niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów. Prawdopodobna wysokość straty jest jednak niższa od całej kwoty niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ większość z tych zobowiązań uzależniona jest od spełnienia przez klientów określonych standardów kredytowych. Grupa monitoruje okresy obowiązywania zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ w przypadku dłuższych okresów ryzyko kredytowe jest zazwyczaj większe.

Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku SA w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem.

Portfel kredytowy na 31 grudnia 2005 roku – analiza 10 największych branż

Branże wg EKD	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	Udział w portfelu (w %)
1. Osoby fizyczne	4 322 670	29,3%
2. Pośrednictwo finansowe * (65) w tym banki	2 028 926 729 836	13,8% 5,0%
3. Handel hurtowy i komisowy ** (51)	1 539 102	10,4%
4. Ubezpieczenia obowiązkowe (75)	1 095 495	7,4%
5. Produkcja artykułów spożywczych i napojów (15)	549 882	3,7%
6. Obsługa nieruchomości (70)	541 899	3,7%
7. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (40)	336 011	2,3%
8. Budownictwo (45)	288 423	2,0%
9. Produkcja drewna i wyrobów z drewna (20)	235 365	1,6%
10. Produkcja metali (27)	224 938	1,5%
Razem portfel kredytowy bilansowy/udział 10 branż w portfelu	14 737 566	75,7%

* z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych

** z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi

Łączne zaangażowanie Banku w ww. branże (poza osobami fizycznymi) wynosi ok. 46% portfela kredytowego. Według najnowszego opracowania Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową ryzyko inwestycyjne tych działów (w 5 stopniowej skali – tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie) było oceniane następująco:

Pośrednictwo finansowe -	niesklasyfikowane	w tym:
Banki -	niesklasyfikowane	
Handel hurtowy i komisowy -	średnie	
Ubezpieczenia i fundusze emerytalno – rentowe -	niesklasyfikowane	
Obsługa nieruchomości -	podwyższone	
Produkcja artykułów spożywczych i napojów -	małe	Wytwarzanie i
zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę -	małe	

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Produkcja drewna i wyrobów z drewna - małe
Budownictwo - podwyższone

Koncentracja zaangażowania Banku w poszczególne podmioty (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe):

Podmioty	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Klient 1	2 444 988	9,2%
Klient 2	1 810 000	6,8%
Klient 3	394 888	1,5%
Klient 4	290 570	1,1%
Klient 5	213 633	0,8%
Klient 6	207 300	0,8%
Klient 7	202 982	0,8%
Klient 8	195 398	0,7%
Klient 9	189 392	0,7%
Klient 10	188 300	0,7%

Powyższe pozycje obejmują zaangażowanie kredytowe i zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów) wobec klientów.

Pierwsza pozycja dotyczy głównie gwarancji wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną od Banku. Drugie z kolei zaangażowanie stanowią kredyty oraz otwarta linia kredytowa dla jednostki budżetowej. Zaangażowanie wobec klienta nr 3 i 4 stanowi głównie zaangażowanie kredytowe wobec spółek zależnych. Numerem 5 oznaczono zaangażowanie wobec spółki zależnej i dotyczy kredytów, otwartych linii kredytowych, posiadanych akcji i obligacji i sklasyfikowane jest jako zaangażowanie „normalne”. Zaangażowanie wobec klienta nr 6 obejmuje zaangażowanie kredytowe, zaangażowanie z tytułu posiadanych papierów wartościowych oraz miarę ryzyka kredytowego związanego z transakcjami pochodnymi. Pozycja 7 to zaangażowanie w otwarte linie kredytowe i gwarancje dla firmy o stabilnym standingu finansowym. Numer 8 to głównie kredyty oraz otwarte linie kredytowe. Na dziewiątym miejscu mamy wyłącznie zaangażowanie kredytowe; zaangażowanie sklasyfikowane jest jako „normalne”. Zaangażowanie nr 10 to przede wszystkim średnioterminowy kredyt odnawialny oraz krótko terminowa otwarta linia kredytowa; zaangażowanie sklasyfikowane jest jako „normalne”.

Grupy Kapitałowe	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Grupa 1	363 574	1,4%
Grupa 2	279 296	1,1%
Grupa 3	265 396	1,0%
Grupa 4	238 759	0,9%
Grupa 5	221 212	0,8%
Grupa 6	202 982	0,8%
Grupa 7	161 103	0,6%
Grupa 8	140 100	0,5%
Grupa 9	130 000	0,5%
Grupa 10	125 664	0,5%

Powyższe pozycje obejmują zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów) wobec wymienionych grup kapitałowych. Sytuacja ww. grup kapitałowych określana jest jako bardzo dobra lub dobra. Ponad 90% należności zaklasyfikowanych jest do kategorii „normalne”. Powyższe pozycje nie obejmują zaangażowania w ramach Grupy Kapitałowej BRE Banku oraz zaangażowania wobec budżetu.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

3.3 Koncentracja aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszaru geograficznego

Nie wyodrębnia się w Grupie BRE Banku aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszarów geograficznych z uwagi na nieistotność geograficznego zróżnicowania ryzyk.

3.4 Ryzyko rynkowe

Bank narażony jest na ryzyko rynkowe wynikające z otwartych pozycji w instrumentach stóp procentowych, walutowych i kapitałowych, które narażone są na rynkowe zmiany na wartości odpowiednich czynników ryzyka. Kwantyfikacja poziomu ryzyka rynkowego pozycji Banku odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej na ryzyko (tzw. VaR^{*}) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych. W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego, na które Bank jest narażony, Zarząd Banku, przez decyzje Komitetu Ryzyka Finansowego, ustala limity wartości narażonej na ryzyko oraz limity testów warunków skrajnych. Limity ryzyka rynkowego księgi handlowej Banku są na bieżąco monitorowane w trybie dziennym.

* Wartość zagrożona na ryzyko (Value at Risk – VaR) jest statystyczną miarą poziomu ryzyka rynkowego. Wyraża ona potencjalną stratę, na jaką narażony jest portfel w przeciągu określonego czasu, dla danego poziomu ufności, w normalnych warunkach rynkowych, z tytułu zmian czynników ryzyka, takich jak, stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji, oraz zmienności (volatility) określonych czynników ryzyka (kursów, stóp, cen). Potencjalność straty oznacza, że z wcześniej ustalonym, dużym prawdopodobieństwem, przy którym wyznaczana jest wartość zagrożona na ryzyko, w ciągu zadanego okresu czasu można się spodziewać straty mniejszej niż wyznaczona wartość VaR.

Wysokość wartości narażonej na ryzyko (VaR) jest zdeterminowana, w przeważającej mierze, przez portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową, takich jak obligacje skarbowe, papiery komercyjne, transakcje IRS i CIRS oraz, w drugiej kolejności, przez portfele instrumentów wrażliwych na zmianę kursów wymiany walutowej, takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walutowej. Pozostałe grupy czynników ryzyka mają relatywnie mniejszy wpływ na wartość VaR.

Na 31 grudnia 2005 roku jednodniowy VaR całkowity na księdze handlowej Banku wyniósł 743 tys. zł, przy poziomie ufności 95% (2004.: 720 tys. zł). W poniższej tabeli przedstawiono wartość średniego jednodniowego VAR księgi handlowej Banku w okresie 01.01-31.12.2005 oraz 01.01-31.12.2004.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2005			12 miesięcy do 31 grudnia 2004		
	śred- nia	maksimum	minimum	średnia	maksi- mum	minimum
Ryzyko stopy procentowej	568	1459	151	940	3983	256
Ryzyko walutowe	401	1327	90	457	2145	67
Ryzyko cen akcji	261	472	57	316	715	30
VAR całkowity	838	1694	409	1158	3847	369

3.5 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na wpływ zmian kursów walutowych. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2005 i 2004. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy według wartości bilansowej, w podziale walutowym.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

31.12.2005	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
Aktywa							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 741 404	24 385	9 744	624	1 306	994	1 778 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	37 464	-	-	-	-	-	37 464
Należności od banków	2 495 658	526 681	1 431 333	9 008	3 230	202 564	4 668 474
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat (łącznie z przeznaczonymi do obrotu)	4 307 128	447 640	257 192	-	-	-	5 011 960
Pochodne instrumenty finansowe	1 225 537	15 619	13 646	-	205	225	1 255 232
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8 676 436	2 447 015	711 670	3 012 049	9 230	607 114	15 463 514
Lokacyjne papiery wartościowe	588 228	162 973	373 618	-	-	13	1 124 832
- dostępne do sprzedaży	588 228	162 973	373 618	-	-	13	1 124 832
- utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa zastawione	1 488 188	28 024	-	-	-	-	1 516 212
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	5 175	1 302	-	-	-	-	6 477
Wartości niematerialne i prawne	405 916	289	-	-	-	175	406 380
Rzeczowe aktywa trwałe	550 624	6 193	-	-	-	1 718	558 535
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	979 014	4 239	5 315	3	8	1 255	989 834
A k t y w a r a z e m	22 500 772	3 664 360	2 802 518	3 021 684	13 979	814 058	32 817 371
Zobowiązania							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	1 571 104	1 936 418	44 668	371 422	1 685	411 759	4 337 056
Pozostałe depozyty	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 148 693	17 552	8 369	-	205	251	1 175 070
Zobowiązania wobec klientów	16 430 579	2 415 780	1 412 781	11 414	42 023	130 829	20 443 406
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	314 015	2 390 987	26 155	-	-	-	2 731 157
Pozostałe pożyczone środki	-	1 362 528	-	-	-	-	1 362 528
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	531 370	28 715	8 593	-	-	4 871	573 549
Rezerwy	78 780	6 456	131	-	-	768	86 135
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	20 074 541	8 158 436	1 500 697	382 836	43 913	548 478	30 708 901
Pozycja bilansowa netto	2 426 231	(4 494 076)	1 301 821	2 638 848	(29 934)	265 580	2 108 470
Zobowiązania do udzielania kredytów	6 097 653	823 954	337 376	158 976	5 568	5 217	7 428 744
31.12.2004							
A k t y w a r a z e m	19 725 699	5 013 907	3 248 959	1 846 018	35 503	623 362	30 493 448
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	18 835 913	7 612 660	1 370 060	351 561	50 334	365 519	28 586 047
Pozycja bilansowa netto	889 786	(2 598 753)	1 878 899	1 494 457	(14 831)	257 843	1 907 401
Zobowiązania do udzielania kredytów	4 971 879	622 531	311 403	96 850	1 716	4 615	6 008 994

3.6 Ryzyko stopy procentowej księgi bankowej

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej księgi bankowej w BRE Banku SA są luka niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). W oparciu o wspomniane metody wykonywane są również analizy typu stress test. Według stanu na 31.12.2005 r. nagle, trwała i o niekorzystnym kierunku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego o:

- 15,91 mln zł dla waluty PLN
- 4,81 mln zł dla waluty USD
- 1,70 mln zł dla waluty EUR
- 4,58 mln zł dla waluty CHF

Do wyliczenia tych wartości przyjęto założenie, że struktura aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2005 r. będzie niezmienna przez okres roku, a Bank nie

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

podejście żadnych działań w celu zmiany związanej z nimi ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Banku na ryzyko stopy procentowej. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Banku według wartości bilansowej, w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianej w umowie lub terminu wymagalności.

Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę, Grupa zastosowała zwolnienie z obowiązku prezentacji danych porównywalnych dotyczących zasad rachunkowości regulowanych przez MSR 32 i MSR 39. W związku z powyższym dane porównywalne nie spełniają wymogów MSR 32 i MSR 39 w pierwszym roku przejścia na MSSF.

31.12.2005	Do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 1 roku	do 5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa odsetkowe	19.254.254	4.679.741	2.050.615	1.315.012	694.346
Pasywa odsetkowe	(19.898.731)	(5.921.859)	(1.044.998)	(134.910)	(14.306)
Pozycje nieważliwe netto					(979.164)
Luka bilansowa	(644.477)	(1.242.118)	1.005.617	1.180.102	680.040
Pozycje pozabilansowe długie	28.848.841	42.304.716	95.160.770	33.104.827	906.539
Pozycje pozabilansowe krótkie	(29.227.565)	(40.100.322)	(96.971.486)	(34.110.638)	(1.318.682)
Pozycje nieważliwe netto					1.403.000
Luka pozabilansowa	(378.724)	2.204.394	(1.810.716)	(1.005.811)	(412.143)
Luka razem	(1.023.201)	962.276	(805.099)	174.291	267.897
					423.836

W poniższej tabeli przedstawiono efektywne stopy procentowe dla pieniężnych instrumentów finansowych w podziale na główne waluty.

31.12.2005	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
	%	%	%	%	%
Aktywa					
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3,55	0,71	-	-	-
Należności od banków	4,45	2,46	4,45	0,68	4,80
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4,46	2,53	4,88	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6,72	4,14	6,23	3,62	9,58
Lokacyjne papiery wartościowe	4,56	3,29	5,00	-	-
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec banków	4,21	2,53	4,32	1,20	4,78
Zobowiązania wobec klientów	4,04	2,42	4,35	0,73	4,63
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,66	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	2,52	-	-	-

3.7 Ryzyko utraty płynności

BRE Bank SA monitoruje swoją płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analizy specyfiki banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania limitów wewnętrznych.

Do pomiaru ryzyka płynności Bank stosuje metody oparte na szacowaniu niedopasowania przepływów pieniężnych. Monitorowaniu podlegają między innymi wskaźniki płynności, w tym wskaźnik płynności krótkoterminowej, określający niedopasowanie przepływów pieniężnych w okresie do jednego miesiąca. Oprócz wskaźników płynności Bank monitoruje poziom koncentracji depozytów oraz stan pokrycia rezerwami płynnościowymi Banku, szacowanych wielkości odpływów depozytowych wg określonych scenariuszy.

W 2005 roku wartość wskaźnika płynności utrzymywała się w przedziale od 0,82 do 1,17 - a jego wartość średnia wynosiła 0,99. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wskaźnik ten osiągnął wartość 1,12.

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

Zgodnie z zasadmi rachunkowości stosowanymi przez Grupę, dane porównywalne nie spełniają wymogów MSR 32 i MSR 39 w pierwszym roku przejścia na MSSF.

	Do 1 miesiąca	1 - 3 miesiący	3 -12 miesiący	1 - 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31.12.2005						
Aktywa						
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 778 457	-	-	-	-	1 778 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	37 464	-	-	-	37 464
Należności od banków	2 230 586	1 117 956	1 071 798	213 430	34 704	4 668 474
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	3 308 619	979 103	258 634	944 954	1 014 375	6 505 685
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 463 954	2 038 746	3 383 431	3 375 179	3 202 204	15 463 514
Lokacyjne papiery wartościowe	28 837	988	286 263	699 688	131 543	1 147 319
- dostępne do sprzedaży	28 837	988	286 263	699 688	131 543	1 147 319
- utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	1 621 618	7 375	147 073	547 709	892 683	3 216 458
	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	12 432 071	4 181 632	5 147 199	5 780 960	5 275 509	32 817 371
Zobowiązania						
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	996 365	725 972	1 483 025	1 100 889	30 805	4 337 056
Zobowiązania wobec klientów	17 096 896	1 846 843	712 965	407 861	378 841	20 443 406
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64 063	-	819 889	1 847 205	-	2 731 157
Pozostałe pożyczone środki	-	-	-	-	1 362 528	1 362 528
Pozostałe zobowiązania	1 588 215	19 079	20 528	47 759	73 038	1 748 619
Rezerwy	14 189	-	6 522	65 002	422	86 135
	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem	19 759 728	2 591 894	3 042 929	3 468 716	1 845 634	30 708 901
	-	-	-	-	-	-
Luka płynności netto	(7 327 657)	1 589 738	2 104 270	2 312 244	3 429 875	2 108 470

3.8 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zgodnie z par. 36A MSSF1 Grupa skorzystała ze zwolnienia ujawnienia danych porównywalnych w zakresie wartości godziwej.

Grupa przyjęła założenie, że wartość godziwa instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów o stałej stopie procentowej krótkoterminowych (poniżej 1 roku) jest równa ich wartości bilansowej.

Ponadto Grupa przyjęła założenie, że szacunkowa wartość godziwa instrumentów o stałym oprocentowaniu powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Czynniki dyskontujący przyjęty do dyskontowania środków pieniężnych dla tych instrumentów finansowych oparty jest o krzywą zerokuponową.

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w bilansie Grupy według ich wartości godziwej.

	Wartość księgowa 31.12.2005	Wartość godziwa 31.12.2005
Aktywa finansowe		
Należności od banków	4 668 474	4 696 884
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 463 514	15 505 431
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 124 832	1 124 832
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec innych banków	4 337 056	4 337 893
Zobowiązania wobec klientów	20 443 406	20 451 181
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 731 157	2 734 706

Poniżej zaprezentowane są główne założenia i metody wykorzystane przez Grupę podczas szacowania wartości godziwej instrumentów finansowych:

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

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

Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności. Grupa nie posiada oprocentowanych aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności powyżej 1 roku.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Notowane instrumenty finansowe Grupy dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej. Dla instrumentów nienotowanych Grupa nie była w stanie sporządzić wiarygodnego oszacowania wartości godziwej i dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęła wartość według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej w przypadku instrumentów dłużnych lub cenę nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w przypadku instrumentów kapitałowych.

Instrumenty finansowe po stronie zobowiązań to:

1. Kredyty zaciągnięte
2. Zobowiązania z tytułu emisji przez BRE certyfikatów depozytowych
3. Depozyty

Wartość godziwa dla powyższych zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową.

Bank przyjął, że wartość godziwa dla powyższych instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub o stałej stopie procentowej, ale poniżej 1 roku jest równa ich wartości bilansowej.

3.9 Pozostała działalność

Grupa świadczy usługi przechowywania, powiernictwa, zarządzania przedsiębiorstwami, zarządzania inwestycyjnego oraz usługi doradcze na rzecz osób trzecich. W związku z wykonywaniem tych usług Grupa podejmuje decyzje dotyczące alokacji oraz kupna i sprzedaży wielu różnych instrumentów finansowych. Aktywa przechowywane na zasadach powierniczych nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. 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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

Wartość firmy

Bank dokonuje testów utraty wartości wartości firmy powstałej przy nabywaniu udziałów w spółkach zależnych, pod kątem wystąpienia przesłanek do utraty wartości w okresach rocznych. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Nocie 25.

5. 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 weksłowe, 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.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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. 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 oraz certyfikatów depozytowych).

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 średnich przedsiębiorstw, głównie ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Obszar ten obejmuje działalność takich spółek jak: Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, BRE Corporate Finance SA, BRE International Finance BV 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 spółek Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i TV-Tech Investment Sp. z o.o., których 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 wyłącznie wyniki spółek Skarbiec Asset Management Holding SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura S.A. SAMH świadczy usługi zarządzania aktywami powierzonymi w zarządzanie jej samej, jak i aktywami innych spółek Grupy Kapitałowej. PTE Skarbiec-Emerytura zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym Skarbiec-Emerytura, do jej zadań należy także reprezentowanie tego funduszu.

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, czek, 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 Leasing Sp. z o.o., Intermarket Factoring Bank AG, Polfactor SA, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor Rt.

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.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Środki są przydzielane do poszczególnych segmentów, co powoduje transfery kosztów finansowania wykazywane w przychodach operacyjnych. Oprocentowanie tych środków oparte jest o koszt kapitału Grupy. Pomędzy segmentami branżowymi nie występują żadne inne istotne pozycje przychodów lub kosztów.

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.

Ceny transferowe pomiędzy segmentami ustalane są w oparciu o aktualne stopy rynkowe skorygowane o marżę Banku. 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.

Opłaty wewnętrzne i korekty z tytułu cen transferowych są uwzględnione w wynikach każdego segmentu branżowego.

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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres 01.01.2005 r. - 31.12.2005 r.

(w tys. zł)

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
Wynik z tytułu odsetek	222 421	303 034	129 875	(25 439)	291	(8 454)	621 728
- sprzedaż klientom zewnętrznym	(36 232)	449 145	216 550	2 535	(1 816)	-	630 182
- sprzedaż innym segmentom	258 653	(146 111)	(86 675)	(27 974)	2 107	(8 454)	(8 454)
Wynik z tytułu prowizji	48 183	273 652	16 215	61 872	1 796	(8 108)	393 609
- sprzedaż klientom zewnętrznym	48 990	259 300	29 776	61 872	1 779	-	401 717
- sprzedaż innym segmentom	(808)	14 352	(13 562)	-	17	(8 108)	(8 108)
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	19 110	175 034	199 193	(39 941)	(11 577)	(3 855)	337 964
Wynik działalności operacyjnej							338 433
Udział wyników jednostek stowarzyszonych			(7)			(462)	(469)
Zysk brutto							337 964
Podatek dochodowy							(70 059)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							20 362
Zysk netto							247 543
Aktywa segmentu	4 578 528	10 563 033	20 022 725	747 128	811 055	(3 905 098)	32 817 371
Łącznie aktywa							32 817 371
Pasywa segmentu	7 229 632	9 916 727	17 707 284	233 194	1 635 632	(3 905 098)	32 817 371
Łącznie pasywa							32 817 371
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(65 919)	(110 658)	(31 708)	(3 137)	(2 586)	-	(214 008)
Amortyzacja	(45 873)	(63 373)	(25 274)	(2 871)	(2 224)	-	(139 615)
Straty na kredytach i pożyczkach	(82 781)	(276 653)	(42 269)	-	-	-	(401 703)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	-	(1 040 455)	-	(71)	-	(1 040 526)

Wynik segmentu „Zarządzanie aktywami” uwzględnia odpis utraty wartości wartości firmy Spółki PTE Skarbiec-Emerytura SA w wysokości 36.109 tys. zł (Nota 28)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.
(w tys. zł)

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Korekty nadzwyczajne	Wyłączenia	Grupa
Wynik z tytułu odsetek	135 113	295 357	91 767	(27 959)	(5 271)		(3 063)	485 945
- sprzedaż klientom zewnętrznym	(98 555)	460 634	127 827	1 442	(2 340)		-	489 008
- sprzedaż innym segmentom	233 668	(165 277)	(36 060)	(29 401)	(2 931)		(3 063)	(3 063)
Wynik z tytułu prowizji	23 939	277 297	13 422	73 956	994		(7 934)	381 674
- sprzedaż klientom zewnętrznym	24 504	260 742	25 419	72 098	1 214		-	383 977
- sprzedaż innym segmentom	(565)	16 555	(11 997)	1 858	(220)		(7 934)	(2 303)
Koszty nieprzypisane								(408 019)
Wynik segmentu (brutto)	(36 583)	126 074	127 331	(31 945)	(3 087)	(408 019)	(11 105)	(237 332)
Wynik działalności operacyjnej								(237 278)
Udział wyników jednostek stowarzyszonych	-	-	(35)	-	-		-	(35)
Zysk brutto								(237 332)
Podatek dochodowy								(36 050)
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych, w tym:								(273 381)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych								20 636
Zysk netto								(294 017)
Aktywa segmentu	2 951 406	11 029 703	18 837 996	829 660	758 356		(3 913 673)	30 493 448
Łącznie aktywa								30 493 448
Pasywa segmentu	5 834 736	8 593 137	18 028 571	206 350	1 756 707		(3 926 053)	30 493 448
Łącznie pasywa								30 493 448
Pozostałe pozycje segmentu								
Nakłady na środki trwale i wartości niematerialne i prawne	(53 491)	(101 456)	(43 522)	(3 355)	(1 681)	-	-	(203 505)
Amortyzacja	(46 602)	(67 668)	(28 000)	(3 838)	(2 633)	-	-	(148 742)
Straty na kredytach i pożyczkach	(120 848)	(278 191)	(64 960)	-	(840)	-	-	(464 839)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	(1 301)	(170 877)	(64)	-	-	12 116	(160 126)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

6. Wynik z tytułu odsetek

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	229 883	208 103
Lokacyjne papiery wartościowe	34 722	28 763
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	2 409	4 050
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	1 051 439	959 932
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	197 248	133 444
Pozostałe	24 304	14 381
	1 540 005	1 348 673
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(709 462)	(656 494)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(89 068)	(153 950)
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	(2 478)
Inne pożyczki	(52 267)	(37 610)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(9 386)	(10 008)
Kontrakty IRS, CIRS i OIS	(35 990)	(224)
Pozostałe	(22 104)	(1 964)
	(918 277)	(862 728)

Wynik z tytułu odsetek w podziale na poszczególne sektory przedstawia się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek		
Od sektora bankowego	349 394	218 093
Od pozostałych podmiotów w tym:	1 190 611	1 130 580
- od klientów korporacyjnych	732 617	754 056
- od klientów indywidualnych	215 760	142 629
- od sektora budżetowego	242 234	233 895
	1 540 005	1 348 673
Koszty odsetek		
Od sektora bankowego	(241 263)	(314 676)
Od pozostałych podmiotów w tym:	(652 028)	(518 701)
- od klientów korporacyjnych	(395 161)	(272 255)
- od klientów indywidualnych	(245 445)	(230 577)
- od sektora budżetowego	(11 422)	(15 869)
Z tytułu emisji własnych	(24 986)	(29 351)
	(918 277)	(862 728)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

7. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	100 501	135 625
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	40 257	32 629
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	92 755	89 053
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	29 412	29 963
Prowizje za obsługę kart płatniczych	76 330	49 194
Prowizje za realizację przelewów	62 163	51 982
Prowizje za prowadzenie rachunków	44 702	42 175
Pozostałe	97 097	93 707
	543 217	524 328
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczono opłaty maklerskie	(18 133)	(15 045)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(64 149)	(51 577)
Uiszczono pozostałe opłaty	(67 326)	(76 032)
	(149 608)	(142 654)

8. Przychody z tytułu dywidend

	31.12.2005	31.12.2004
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	723	372
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	46 310	6 804
Przychody z tytułu dywidend, razem	47 033	7 176

9. Wynik na działalności handlowej

	31.12.2005	31.12.2004
Wynik z pozycji wymiany	257 887	219 365
- różnice kursowe netto z przeliczenia	362 756	122 817
- zyski z transakcji minus straty	(104 869)	96 548
Wynik na pozostałej działalności handlowej	7 223	11 201
Instrumenty odsetkowe	17 934	7 351
Instrumenty kapitałowe	(2 818)	5 932
Instrumenty na ryzyko rynkowe	(7 893)	(2 082)
Wynik na działalności handlowej, razem	265 110	230 566

W skład wyniku na działalności handlowej wchodzi zyski i straty w wysokości netto 5 344 tys. zł w związku instrumentami finansowymi, które przy początkowym ujęciu zostały zaklasyfikowane jako „wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”. „Wynik z pozycji wymiany” obejmuje zyski i straty z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. „Instrumenty odsetkowe” obejmują wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, kontrakty swap dla stóp procentowych i walut, opcje i inne instrumenty pochodne. Wynik z operacji instrumentami kapitałowymi obejmuje wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi i pochodnymi instrumentami kapitałowymi, takimi jak kontrakty swap, opcje, kontrakty typu futures i kontrakty terminowe.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2005	31.12.2004
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	74 048	303 315
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	580	3 323
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	3 129	5 249
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	10 388	7 074
Przychody ze sprzedaży usług	19 979	35 226
Pozostałe	28 052	40 047
Pozostałe przychody operacyjne, razem	136 176	394 234

11. Ogólne koszty administracyjne

	31.12.2005	31.12.2004
Koszty pracownicze (Nota 13)	(423 743)	(350 031)
Koszty rzeczowe	(341 960)	(346 976)
Podatki i opłaty	(13 179)	(11 265)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(3 895)	(6 075)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(1 251)	(999)
Pozostałe	(16 320)	(16 232)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(800 348)	(731 578)

Pozycja „Koszty rzeczowe” obejmuje koszt rat leasingu operacyjnego środków trwałych (głównie nieruchomości) w wysokości 35 732 tys. zł (2004: 28 937 tys. zł).

12. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2005	31.12.2004
Z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich		-
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	(57 559)	(317 897)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(36 177)	(211 062)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(1 497)	(19 903)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(6 595)	(1 878)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(11 744)	(1 399)
Przekazane darowizny	(3 228)	(3 128)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(6 944)	(87 350)
Inne, z tytułu:	(25 820)	(80 838)
- odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(10 915)	(31 675)
- koszty sprzedaży usług	(958)	(505)
- pozostałe koszty operacyjne	(13 726)	(48 566)
- koszty uboczne	(112)	(144)
- zdarzenia losowe netto	(109)	52
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(149 564)	(723 455)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	31.12.2005	31.12.2004
Koszty wynagrodzeń	(337 131)	(267 325)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(55 940)	(38 055)
Koszty świadczeń emerytalnych	(667)	(646)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(4 536)	(8 686)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(25 469)	(35 319)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(423 743)	(350 031)

W 2005 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 4 297 osób (2004 r: 4 164).

Dodatkowe informacje dotyczące wynagrodzeń w formie opcji pracowniczych opiane zostały w Nocie 40 „Zyski zatrzymane”.

14. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2005	31.12.2004
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (Nota 22, 34)	(78 841)	(124 575)
Odpisy aktualizujące należności, razem	(78 841)	(124 575)

15. Podatek dochodowy

	31.12.2005	31.12.2004
Podatek dochodowy bieżący	(87 680)	(24 652)
Podatek dochodowy odroczony (Nota 35)	17 621	(11 397)
Podatek dochodowy, razem	(70 059)	(36 049)
Zysk przed opodatkowaniem	337 964	(237 332)
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w danym roku podatkowym	(64 213)	45 093
Wpływ zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach	(2 389)	(1 066)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	16 010	214 258
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(22 849)	(288 445)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	3 382	(9 100)
Straty podatkowe pozostałe do odliczenia w następnych latach	-	3 211
Obciążenie podatkowe, razem	(70 059)	(36 049)
Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej		
Zysk (strata) brutto	337 964	(237 332)
Podatek dochodowy	(70 059)	(36 049)
Efektywna stopa podatkowa	20,73%	(15,19%)

Informacje na temat podatku dochodowego odroczonego przedstawiono w Nocie 35. Podatek dochodowy od dochodów Grupy przed opodatkowaniem różni się od jego teoretycznej wysokości, która powstałaby przy zastosowaniu podstawowej stawki opodatkowania jednostki dominującej tak jak to przedstawiono powyżej.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

16. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję

	31.12.2005	31.12.2004
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	247 543	(294 017)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 780 011	25 841 813
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	8,60	(11,38)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku	247 543	(294 017)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	247 543	(294 017)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	28 780 011	25 841 813
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	98 162	37 311
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	28 878 173	25 879 124
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	8,57	(11,36)

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

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się w oparciu o stosunek zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku do średniej ważonej liczby akcji zwykłych skorygowanych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Bank posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: opcje na akcje. Akcje rozwadniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane gdyby nastąpiła realizacja wszystkich opcji na akcje po cenie rynkowej ustalonej jako średnioroczna cena zamknięcia akcji Banku.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 33, Bank sporządza kalkulację tzw. rozwodnionego zysku na jedną akcję, uwzględniając przyznane opcje pracownicze na zakup akcji.

BRE Bank prowadzi dwa programy opcji pracowniczych.

W ramach pierwszego programu opcji pracowniczych (z maja 2000 roku, zmieniony w maju 2003 roku) przydzielono członkom Kierownictwa Banku ogółem 479 500 opcji, które mogą być realizowane do 30 czerwca 2006 r. Opcje te uprawniają do objęcia ogółem 479 500 akcji Banku nowej emisji.

Drugi program opcji pracowniczych (z maja 2003 roku) zakłada przydzielenie członkom Kierownictwa Banku ogółem 500 000 opcji, które mogą być realizowane stopniowo w okresie od 1 czerwca 2005 roku do 30 czerwca 2008 roku. Opcje te uprawniają do objęcia ogółem 500 000 akcji Banku nowej emisji.

17. Kasa, operacje z bankiem centralnym

31.12.2005 31.12.2004

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Środki pieniężne w kasie (skarbcu)	86 829	68 116
Środki pieniężne w rachunku bieżącym	314 402	666 569
Inne środki	1 377 226	6
Kasa, operacje z bankiem centralnym, razem (Nota 42)	1 778 457	734 691
W tym: rezerwa obowiązkowa	585 227	485 544

Rezerwa obowiązkowa jest utrzymywana zarówno na rachunku w banku centralnym, jak również w kasie w skarbcu. Na dzień 31 grudnia 2005 r. środki rezerwy obowiązkowej w banku centralnym oprocentowane były stawką 4,28% (2004.: 6,30%).

18. Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym

Weksle uprawnione do redyskonta to weksle podmiotów niefinansowych o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

19. Należności od banków

	31.12.2005	31.12.2004
Rachunki bieżące	223 766	244 980
Lokaty w innych bankach	3 005 623	5 663 578
Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (Nota 42)	3 229 389	5 908 558
Kredyty, lokaty i pożyczki	1 362 670	823 500
Transakcje revers repo / buy sell back	33 430	110 280
Inne należności	42 985	150 000
Należności (brutto) od banków, razem	4 668 474	6 992 338
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna) (Nota 14)	-	(2 287)
Należności (netto) od banków, razem	4 668 474	6 990 051

Należności od banków w podziale na banki polskie i zagraniczne przedstawia się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Należności brutto od banków polskich	805 444	2 127 305
Rezerwa utworzona na należności od banków polskich	-	(2 287)
Należności brutto od banków zagranicznych	3 863 030	4 865 033
Należności (netto) od banków, razem	4 668 474	6 990 051

Kredyty udzielone bankom są kredytami o zmiennej stopie i wyniosły 748 226 tys zł (31 grudnia 2004 r.: 711 277 tys zł).

Zmiana stanu rezerw na należności od banków przedstawia się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Stan rezerw na należności od banków na początek okresu	(2 287)	(28 471)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmniejszenia (z tytułu)	2 287	26 184
- spisanie w ciężar rezerw	-	20 933
- reklasyfikacja rezerw	2 287	-
- różnice kursowe	-	5 251
Stan rezerw na należności od banków na koniec okresu	-	(2 287)

20. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.12.2005	31.12.2004
Dłużne papiery wartościowe:	6 461 131	4 109 723
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 42), w tym:	1 473 639	1 163 355
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	40 804	225 753
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 42), w tym:	1 640 129	2 187 851
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	1 298 166	1 524 472
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	3 347 363	758 517
- 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:	44 554	13 510
- notowane	44 554	10 933
- nie notowane	-	2 577
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	6 505 685	4 123 233
- <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>5 011 960</i>	<i>2 373 008</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>1 493 725</i>	<i>1 750 225</i>

Obligacje rządowe obejmują papiery wartościowe stanowiące poręczenie umów odkupu zawartych z klientami (transakcje sell buy back), których wartość rynkowa na 31 grudnia wynosiła 40 804 tys zł (2004: 225 753 tys zł). Obligacje te są odrębnie prezentowane w bilansie w pozycji „Aktywa zastawione”.

Pozycja „Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i zastawione” obejmuje bony skarbowe uprawnione do redyskontowania wyemitowane przez Skarb Państwa na okres maksymalnie do jednego roku. Wszystkie bony skarbowe są oparte na stałej stopie procentowej.

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych zastawionych pod BFG w kwocie 22 487 tys zł (2004: 31 500 tys. zł), które ujęte są w Nocie 23 „Lokacyjne papiery wartościowe”.

21. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Grupa wykorzystuje następujące instrumenty pochodne jako zabezpieczenia i dla potrzeb nie związanych z zabezpieczeniami:

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Walutowe transakcje terminowe to zobowiązania do kupna walut obcych i lokalnych, obejmujące nie zrealizowane transakcje spot. **Kontrakty typu futures dla walut i stóp procentowych** to zobowiązania w formie umowy do otrzymania lub zapłacenia określonej wartości netto, zależnie od zmian kursów wymiany walut lub stóp procentowych, bądź do kupna lub sprzedaży waluty obcej lub instrumentu finansowego w ustalonym terminie w przyszłości po ustalonej cenie, określonej na zorganizowanym rynku finansowym. Z uwagi na fakt, że kontrakty futures są zabezpieczone środkami pieniężnymi lub papierami wartościowymi wycenianymi według wartości godziwej, zaś zmiany wartości nominalnej tych kontraktów rozliczane są codziennie w odniesieniu do notowań giełdowych, ryzyko kredytowe jest nieznaczące. **Kontrakty FRA** to kontrakty analogiczne do futures tyle że negocjowane indywidualnie i wymagające gotówkowego rozliczenia w określonym terminie w przyszłości różnicy pomiędzy określoną w umowie stopą procentową a aktualną stopą rynkową, na bazie teoretycznej kwoty kapitału.

Walutowe i procentowe kontrakty swap to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny. Rezultatem takiej transakcji jest zamiana walut lub stóp procentowych (na przykład, oprocentowania stałego na zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład, międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych). Z wyjątkiem określonych walutowych kontraktów swap, nie następuje w przypadku tych transakcji zamiana kapitału. Ryzyko kredytowe Grupy stanowi potencjalny koszt zastąpienia kontraktów swap, jeżeli strony nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to jest monitorowane na bieżąco przez odniesienie do aktualnej wartości godziwej, proporcji wartości nominalnej kontraktów oraz płynności rynkowej. W celu kontrolowania poziomu podejmowanego ryzyka kredytowego Grupa ocenia strony umowy przy pomocy tych samych metod, które stosuje się w działalności kredytowej.

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

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

	Wartość kontraktu	Wartość godziwa aktywa	Wartość go- dziwa zob- owiązania
Stan na 31 grudnia 2005			
Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu			
Walutowe instrumenty pochodne			
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	-	403 464	335 501
- Kontrakty FX swap	169 329 631	162 359	133 551
- Kontrakty CIRS	195 639	49 475	45 512

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	6 132 571	104 808	123 246
Razem walutowe instrumenty pochodne	175 657 841	720 106	637 810
Pochodne na stopę procentową			
- Kontrakty IRS	200 000	458 659	469 122
- Kontrakty FRA	111 492 406	70 877	61 605
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	5 333	19	19
- Pozostałe pozagiełdowe instrumenty pochodne na stopę procentową	39 016	839	779
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych	111 736 755	530 394	531 525
- Kontrakty futures na stopę procentową	538 546	-	-
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową	112 275 301	530 394	531 525
Transakcje na ryzyko rynkowe	259 293	4 732	4 801
Razem aktywa/(pasywa) przeznaczone do obrotu	288 192 435	1 255 232	1 174 136
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
<i>Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>	99 983	-	792
- Kontrakty FX swap	99 983	-	792
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	99 983	-	792
Razem rozpoznane pochodne aktywa/ (pasywa)	288 292 418	1 255 232	1 174 928
Inne zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	142
- Pozostałe			142
Razem rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	288 292 418	1 255 232	1 175 070

Stan na 31 grudnia 2004

Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Walutowe instrumenty pochodne

	Wartość godziwa aktywa	Wartość godziwa zobowiązania
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	432 916	544 298
- Kontrakty FX swap	674 708	381 696
- Kontrakty CIRS	68 909	63 679
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	170 837	158 324

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagieldowych	1 347 370	1 147 997
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie gieldowym	36	8
Razem walutowe instrumenty pochodne	1 347 406	1 148 005
Pochodne na stopę procentową		
- Kontrakty IRS	396 757	415 567
- Kontrakty FRA	47 112	37 392
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagieldowych	443 869	452 959
- Opcje na stopę procentową w obrocie gieldowym	45	-
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową	443 914	452 959
Transakcje na ryzyko rynkowe	5 504	12 355
Razem aktywa/(pasywa) przeznaczone do obrotu	1 796 824	1 613 319
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
<i>Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczenie wartości godziwej</i>	-	7 251
- Walutowe kontrakty futures	-	-
- Kontrakty IRS	-	7 251
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	-	7 251
Razem rozpoznane pochodne aktywa/ (pasywa)	1 796 824	1 620 570
Inne zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	143
- Pozostałe	-	143
Razem rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 796 824	1 620 713

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

22. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2005	31.12.2004
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:	4 326 918	2 658 601
- należności bieżące	823 395	529 414
- karty kredytowe	16 191	9 743
- kredyty terminowe	3 487 332	2 119 444
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:	9 605 119	9 664 381
- należności bieżące	1 766 850	1 598 229
- karty kredytowe	2 422	1 785
- kredyty udzielone bezpośrednio przez bank	7 121 662	5 837 876
- kredyty konsorcjalne	305 580	703 634

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- transakcje revers repo / buy sell back	-	10 061
- pozostałe	408 605	1 512 796
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 222 449	1 140 902
Skupione wierzytelności	1 034 831	1 173 080
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	18 894	20 127
Inne należności	118 914	548 538
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	16 327 125	15 205 629
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(863 611)	(875 245)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	15 463 514	14 330 384

Na dzień 31 grudnia 2005 r. kredyty o zmiennej stopie procentowej wynoszą 14 216 610 tys. zł, a o stałej stopie procentowej wynoszą 937 876 tys. zł. Powyższe wartości odnoszą się do sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, korporacyjnym i sektorowi budżetowemu.

Grupa przyjęła jako zabezpieczenie kredytów komercyjnych notowane na giełdzie papiery wartościowe o wartości godziwej 331 640 tys. zł (2004 : 777 983 tys. zł).

Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2005	
Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty		
Zaangażowanie bilansowe brutto	15 127 680	
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo	(113 783)	
Zaangażowanie bilansowe netto	15 013 897	
Należności, które utraciły wartość		
Zaangażowanie bilansowe brutto	1 199 445	
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane indywidualnie	(749 828)	
Zaangażowanie bilansowe netto	449 617	

Zmiany rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2005	31.12.2004
Stan rezerw na początek okresu	(888 564)	(849 763)
Zwiększenia (z tytułu)	(399 411)	(492 240)
- utworzenie rezerw (Nota 14)	(398 937)	(491 251)
- różnice kursowe	(474)	-
- pozostałe	-	(989)
Zmniejszenia (z tytułu)	424 364	466 758
- rozwiązanie rezerw (Nota 14)	330 320	356 851
- reklasyfikacja rezerw	36 649	-
- różnice kursowe	666	34 001
- należności spisane w ciężar rezerw	44 388	62 375
- pozostałe	12 341	13 531
Stan rezerw na koniec okresu	(863 611)	(875 245)

Kredyty i pożyczki udzielone klientom obejmują należności z tytułu leasingu finansowego.

	31.12.2005	31.12.2004
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:	1 801 971	1 556 815

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- Do 1 roku	692 780	652 267
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	1 061 436	878 034
- Powyżej 5 lat	47 755	26 514
Niezrealizowane przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego (wielkość ujemna)	(244 902)	(69 304)
Należności netto z tytułu leasingu finansowego	1 557 069	1 487 511
Należności netto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:		
- Do 1 roku	566 414	582 963
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	946 827	878 034
- Powyżej 5 lat	43 828	26 514
	1 557 069	1 487 511

23. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.12.2005	31.12.2004
Dłużne papiery wartościowe:	931 059	322 273
- notowane	898 210	291 674
- nie notowane	32 849	30 599
Kapitałowe papiery wartościowe:	274 069	305 719
- notowane	15 246	151 401
- nie notowane	258 823	154 318
Razem papiery wartościowe	1 205 128	627 992
Rezerwa z tytułu utraty wartości	(57 809)	(16 384)
Lokacyjne papiery wartościowe razem, w tym:	1 147 319	611 608
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 124 832	564 785
- Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	15 323
- Aktywa zastawione	22 487	31 500

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych opartych na stałej stopie procentowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2005 r. 723 584 tys. zł, natomiast opartych na stopie zmiennej 119 789 tys. zł.

Aktywami finansowymi klasyfikowanymi do kategorii „utrzymywane do terminu zapadalności” są bony skarbowe utrzymywane do terminu zapadalności przez jedną ze Spółek Grupy.

W ciągu roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji żadnych aktywów finansowych z kategorii wycenianych do wartości godziwej do kategorii wycenianej według zamortyzowanego kosztu.

Polskie obligacje Brady'ego wyemitowane zostały w wykonaniu umów zawartych 14 września 1994 r. między Rzeczpospolitą Polską a bankami komercyjnymi zrzeszonymi w tak zwanym Klubie Londyńskim na podstawie zarządzenia nr 78 Ministra Finansów z 26 października 1994 r. w sprawie emisji obligacji na realizację umów zawartych z bankami komercyjnymi zrzeszonymi w Klubie Londyńskim w sprawie redukcji i reorganizacji zadłużenia Polski. Są one nominowane w dolarach amerykańskich (USD). Wartość obligacji Brady'ego w księgach Banku wyniosła na dzień 31 grudnia 2005 r. 54 943 tys. zł (2004: 144 533 tys. zł).

Zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, na dzień 31 grudnia 2005 r. BRE Bank SA posiadał bony skarbowe ujęte w bilansie w kwocie 22 487 tys. zł

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(o wartości nominalnej 23 000 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG i były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP.

Powyższa nota obejmuje bony skarbowe pod zastaw BFG, które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione” (patrz Nota 36).

Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych obejmują:

	31.12.2005	31.12.2004
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	48 426	33 300
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(5 281)	(41 842)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	43 145	(8 542)

Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych przedstawia się następująco:

	Dostępne do sprzedaży	Utrzymywane do terminu zapadalności
Stan na 1 stycznia 2005	596 285	15 323
Różnice kursowe	8 846	-
Zwiększenia	7 049 168	43 927
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)	(6 482 673)	(59 250)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych i dłużnych dostępnych do sprzedaży	(14 518)	-
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej	(9 789)	-
Stan na 31 grudnia 2005	1 147 319	-

	Dostępne do sprzedaży	Utrzymywane do terminu zapadalności
Stan na 1 stycznia 2004	778 103	-
Różnice kursowe	(88 246)	-
Zwiększenia	4 401 057	40 323
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)	(4 437 464)	(25 000)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych i dłużnych dostępnych do sprzedaży	(41 842)	-
Stan na 31 grudnia 2004	611 608	15 323

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały Grupy w głównych jednostkach stowarzyszonych, które nie są notowane na giełdzie, przedstawia się następująco:

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

31 grudnia 2005 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %
Xtrade S.A.	Polska	1 521	1 063	1 793	(1 863)	24,90
NOVITUS S.A.	Polska	36 077	10 202	58 751	6 929	24,88
Transfactor Slovakia A.S.	Słowacja					56,24

31 grudnia 2004 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %
Xtrade SA	Polska	3 121	800	2 470	(1 842)	24,90
Tv-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	Polska	39	-	-	(9)	24,00
Transfactor Slovakia A.S.	Słowacja					54,84

Zmiana stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone:

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	2 224	13 446
Zwiększenia z tytułu:	4 828	50
- zakupu	-	26
- reklasyfikacji papierów wartościowych	4 823	-
- różnic kursowych	-	24
- pozostałe	5	-
Zmniejszenia z tytułu:	(575)	(11 272)
- sprzedaży	(36)	(6 542)
- reklasyfikacji papierów wartościowych	-	(50)
- różnic kursowych	(73)	(102)
- udział w wyniku finansowym	(466)	(4 459)
- pozostałe	-	(119)
Stan inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	6 477	2 224

Zwiększenie stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone z tytułu reklasyfikacji papierów wartościowych dotyczy akcji spółki NOVITUS SA. W wyniku sprzedaży w ramach transakcji giełdowej, rozliczonej w dniu 16 grudnia 2005 roku, Bank zbył akcje spółki NOVITUS SA stanowiące 67,7% kapitału zakładowego spółki. W związku ze sprzedażą Bank dokonał reklasyfikacji w bilansie pozostałej ilości akcji spółki z pozycji „Inwestycje w jednostki zależne” do pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”.

25. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2005	31.12.2004
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 574	7 719
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	328 957	202 739
- oprogramowanie komputerowe	290 382	172 547

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Inne wartości niematerialne i prawne	2 801	1 703
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	37 436	144 741
Wartość firmy	31 612	307 868
Wartości niematerialne i prawne, razem	406 380	664 770

Na dzień 31 grudnia 2005 roku przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy powstałą na SAMH. Każda ze spółek należąca do Grupy Kapitałowej SAMH została osobno poddana testowi na utratę wartości i generowała osobne przepływy pieniężne. Przeprowadzony test wykazał, że na 31 grudnia 2005 nie wystąpiła utrata wartości wartości firmy na SAMH. Wartość firmy na SAMH na 31 grudnia 2005 wyniosła 35 769 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku przeprowadzono również test na utratę wartości wartości firmy powstałą na PTE Skarbiec-Emerytura S.A. Umowa z PZU z listopada 2005 roku sprzedaży akcji PTE za minimalną cenę 315 mln PLN miała wpływ na wysokość utraty wartości wartości firmy na PTE. W konsekwencji Grupa odnotowała utratę wartości na wartości firmy na PTE na 31 grudnia 2005 roku w wysokości 36 109 tys. zł.

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. Opis transakcji sprzedaży zawiera Nota 28.

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2005 roku do 31 grudnia 2005 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne w tym: nakłady inwestycyjne na prace rozwojowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne i prawne razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży		
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu: 01.01.2005 r.	33 119	325 166	268 427	8 571	144 741	-	496 465	1 008 062	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	182 662	153 864	1 884	55 708	1 335	-	240 254	466 854
- zakup	-	25 838	5 792	65	54 650	1 314	-	80 553	-
- przejęcie ze środków trwałych w budowie i zal. na wnip	-	1 212	7	18	747	-	-	1 977	-
- przejęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	-	154 807	147 562	1 771	-	-	-	156 578	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	466 854
- inne zwiększenia	-	805	503	30	311	21	-	1 146	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(11 946)	(6 985)	(731)	(163 013)	-	(464 853)	(640 543)	-
- likwidacja	-	(9 736)	(6 473)	(731)	-	-	-	(10 467)	-
- przekazanie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	-	-	-	-	(156 578)	-	-	(156 578)	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	(2 001)	(318)	-	-	-	(464 853)	(466 854)	-
- inne zmniejszenia	-	(209)	(194)	-	(6 435)	-	-	(6 644)	-
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	33 119	495 882	415 306	9 724	37 436	1 335	31 612	607 773	466 854
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2005 r.	(25 400)	(122 426)	(95 813)	(6 868)	-	-	-	(154 694)	-
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(2 145)	(44 431)	(29 043)	(55)	-	-	-	(46 631)	(1 933)
- odpisów	(2 145)	(54 335)	(34 896)	(755)	-	-	-	(57 235)	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 933)
- inne zwiększenia	-	(1)	(1)	(31)	-	-	-	(32)	-
- likwidacja	-	7 457	5 440	731	-	-	-	8 188	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	1 933	292	-	-	-	-	1 933	-
- inne zmniejszenia	-	515	122	-	-	-	-	515	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2005 r.	(27 545)	(166 857)	(124 856)	(6 923)	-	-	-	(201 325)	(1 933)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2005 r.	-	-	-	-	-	-	(188 597)	(188 597)	-
- zwiększenie	-	(117)	(117)	-	-	-	(36 109)	(36 226)	(224 706)
- zmniejszenie	-	49	49	-	-	-	224 706	224 755	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2005 r.	-	(68)	(68)	-	-	-	-	(68)	(224 706)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	5 574	328 957	290 382	2 801	37 436	1 335	31 612	406 380	240 215

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	Wartości niematerialne i prawne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu: 01.01.2004 r.	26 449	267 945	228 603	8 060	150 760	1 004 886
Zwiększenia (z tytułu)	6 670	103 125	82 258	518	55 382	183 716
- zakup	-	12 945	3 884	273	45 202	76 441
- przejęcie ze środków trwałych w budowie i zal. na wnip	-	36 249	33 662	245	-	36 494
- inne zwiększenia	6 670	53 931	44 712	-	10 180	70 781
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(45 904)	(42 433)	(7)	(61 401)	(180 540)
- sprzedaż	-	-	-	-	(18 167)	(18 167)
- likwidacja	-	(28 572)	(28 572)	(5)	-	(83 638)
- sprzedaż spółki poprzednio konsolidowanej	-	(9 253)	(9 253)	-	-	(9 253)
- inne zmniejszenia	-	(8 079)	(4 608)	(2)	(61 401)	(69 482)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	33 119	325 166	268 428	8 571	144 741	1 008 062
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2004 r.	(18 548)	(98 472)	(82 038)	(6 022)	-	(123 042)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(6 852)	(23 955)	(13 843)	(846)	-	(31 653)
- odpisów	(5 959)	(58 072)	(33 277)	(852)	-	(64 883)
- inne zwiększenia	(893)	(569)	(423)	-	-	(1 462)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	21 250	10 348	5	-	21 255
- sprzedaż spółki poprzednio konsolidowanej	-	6 473	6 473	-	-	6 473
- inne zmniejszenia	-	6 963	3 036	1	-	6 964
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2004 r.	(25 400)	(122 427)	(95 881)	(6 868)	-	(154 695)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2004 r.	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	(17 686)	(17 686)	-	(232 757)	(250 443)
- zmniejszenie	-	17 686	17 686	-	44 160	61 846
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2004 r.	-	-	-	-	(188 597)	(188 597)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	7 719	202 739	172 547	1 703	144 741	664 770

Cała kwota zwiększeń dotycząca "Kosztów zakończonych prac rozwojowych" przedstawiona w tabeli ruchów wartości niematerialnych i prawnych wynika z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie. Na 31 grudnia 2005 nie występują koszty prac rozwojowych powstałe z transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

26. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2005	31.12.2004
Środki trwałe, w tym:	525 470	476 632
- grunty	2 559	1 515
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	248 665	246 556
- urządzenia techniczne i maszyny	119 081	109 092
- środki transportu	53 437	29 590
- inne środki trwałe	101 728	89 879
Środki trwałe w budowie	33 065	46 355

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Rzeczowe aktywa trwale, razem

558 535

522 987

Zmiana stanu środków trwałych

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12. 2005 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2005 r.	1 692	355 603	344 931	48 405	198 272	948 903	-
Zwiększenia (z tytułu)	1 080	14 382	48 931	41 193	41 618	147 204	1 855
- zakup	1 080	11 110	25 865	41 003	5 557	84 615	-
- przejęcie ze środków trwałych w budowie	-	2 476	20 808	-	36 061	59 345	-
- objęcie spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	36	33	-	-	69	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	1 855
- inne zwiększenia	-	760	2 225	190	-	3 175	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(40)	(291)	(28 038)	(12 410)	(23 297)	(64 076)	-
- sprzedaż	-	-	(14 535)	(10 456)	(768)	(25 759)	-
- likwidacja	-	-	(10 920)	(1 372)	(16 626)	(28 918)	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	(1 356)	(354)	(145)	(1 855)	-
- inne zmniejszenia	(40)	(291)	(1 227)	(228)	(5 758)	(7 544)	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	2 732	369 694	365 824	77 188	216 593	1 032 031	1 855
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2005 r.	(73)	(41 845)	(223 091)	(18 610)	(107 197)	(390 816)	-
Amortyzacja za okres (z tytułu)	4	(7 472)	(22 086)	(4 852)	(6 472)	(40 878)	(1 555)
- naliczona	-	(7 459)	(37 511)	(12 954)	(24 456)	(82 380)	-
- objęcie spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	(2)	(12)	-	-	(14)	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(1 555)
- inne zwiększenia	-	(29)	(79)	(87)	(25)	(220)	-
- sprzedaż	-	-	2 915	7 236	677	10 828	-
- likwidacja	-	-	9 861	640	12 419	22 920	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 286	132	137	1 555	-
- inne zmniejszenia	4	18	1 454	181	4 776	6 433	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2005 r.	(69)	(49 317)	(245 177)	(23 462)	(113 669)	(431 694)	(1 555)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2005 r.	(104)	(67 202)	(12 748)	(204)	(1 196)	(81 454)	-
- zwiększenie	-	(4 517)	(405)	(96)	-	(5 018)	-
- zmniejszenie	-	7	11 587	11	-	11 605	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2005 r.	(104)	(71 712)	(1 566)	(289)	(1 196)	(74 867)	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	2 559	248 665	119 081	53 437	101 728	525 470	300

Odpisy związane z utratą wartości w 2005 roku odnoszą się do części majątku trwałego w tym głównie do nieruchomości Banku.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2004 r.	1 811	536 469	349 676	42 957	165 788	1 096 701
Zwiększenia (z tytułu)	-	21 561	60 265	14 674	54 452	150 952
- zakup	-	7 211	27 161	14 231	6 808	55 411
- przejęcie ze środków trwałych w budowie	-	1 075	32 907	-	40 247	74 229
- inne zwiększenia	-	13 275	197	443	7 397	21 312
Zmniejszenia (z tytułu)	(119)	(202 427)	(65 010)	(9 226)	(21 968)	(298 750)
- sprzedaż	-	(201 357)	(42 431)	(7 006)	(1 734)	(252 528)
- likwidacja	-	(400)	(9 401)	(494)	(9 757)	(20 052)
- sprzedaż spółki poprzednio konsolidowanej	-	-	(11 701)	(1 352)	(3 478)	(16 531)
- inne zmniejszenia	(119)	(670)	(1 477)	(374)	(6 999)	(9 639)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	1 692	355 603	344 931	48 405	198 272	948 903
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2004 r.	(85)	(57 139)	(220 435)	(15 646)	(101 382)	(394 687)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	12	15 294	(2 656)	(2 964)	(5 815)	3 871
- naliczona	-	(11 402)	(45 762)	(8 826)	(17 826)	(83 816)
- ulgi inwestycyjnej	-	(43)	-	-	-	(43)
- inne zwiększenia	-	-	(667)	-	(11)	(678)
- sprzedaż	-	26 516	23 763	4 528	1 527	56 334
- likwidacja	-	164	9 047	758	8 557	18 526
- sprzedaż spółki poprzednio konsolidowanej	-	-	9 018	444	1 861	11 323
- inne zmniejszenia	12	59	1 945	132	77	2 225
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2004 r.	(73)	(41 845)	(223 091)	(18 610)	(107 197)	(390 816)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2004 r.	-	(47)	(564)	(104)	-	(715)
- zwiększenie	(104)	(67 161)	(12 247)	(115)	(1 196)	(80 823)
- zmniejszenie	-	6	63	14	-	83
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2004 r.	(104)	(67 202)	(12 748)	(205)	(1 196)	(81 455)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	1 515	246 556	109 092	29 590	89 879	476 632

Odpisy związane z trwałą utratą wartości w 2004 r. odnoszą się do części majątku trwałego, w tym głównie Banku, nieruchomości, jednego z systemów informatycznych Banku, oraz wartości firmy pozostałej po nabyciu przejęciu Banku Częstochowa i Polskiego Banku Rozwoju.

Wartość odzyskiwana środków trwałych dotkniętych trwałą utratą wartości stanowi cenę netto sprzedaży określoną na podstawie ceny rynkowej podobnego aktywa.

27. Inne aktywa

	31.12.2005	31.12.2004
Przejęte aktywa do zbycia:	14	43
- środki trwałe	-	-
- nieruchomości	-	-
- inne	14	43
Pozostałe, w tym:	555 423	573 527
- dłużnicy	220 880	311 663

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- należności z tytułu podatku dochodowego	24 231	16 258
- rozrachunki międzybankowe	945	3 242
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	86 766	81 987
- przychody do otrzymania	7 968	2 546
- zapasy	143 680	121 761
- inne	70 953	36 070
Inne aktywa, razem	555 437	573 570

28. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

Aktywa i zobowiązania PTE Skarbiec-Emerytura SA według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku:

	31.12.2005
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:	
Należności od banków	4 342
Lokacyjne papiery wartościowe	35 250
Wartości nie materialne i prawne (w tym wartość firmy)	240 215
Rzeczowe aktywa trwałe	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 719
Inne aktywa	29 523
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	317 349
	31.12.2005
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:	
Pozostałe zobowiązania	5 680
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135
Rezerwy	1 024
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	6 839

W dniu 29 listopada 2005 r. BRE Bank S.A., będący 100% akcjonariuszem spółki Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura S.A. zawarł z PZU Życie S.A., będącym 100% akcjonariuszem spółki Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. „Umowę o połączeniu PTE Skarbiec-Emerytura oraz PTE PZU wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej” („Umowa”). Połączenie odbędzie się w drodze przejęcia majątku PTE Skarbiec-Emerytura przez PTE PZU. Połączenie spółek jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych („KNUiFE”) i zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”). Udział BRE Banku SA w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu PTE PZU po połączeniu wyniesie 13,1%, zaś PZU Życie S.A. – 86,9%. Umowa zawiera opcje kupna i sprzedaży zobowiązujące Strony do kupna (sprzedaży) wszystkich akcji emisji połączeniowej posiadanych przez BRE Bank SA w następstwie połączenia obu towarzystw. Sprzedaż akcji w następstwie przyjęcia oferty oraz zapłata za akcje może nastąpić po uzyskaniu zgody KNUiFE i zgody UOKiK. Strony uzyskały wymaganą zgodę UOKiK w dniu 17.02.2006.

Cena za akcje emisji połączeniowej, które będą w posiadaniu BRE Banku SA została ustalona na: 365 mln zł, z zastrzeżeniem korekty tej kwoty o procentową zmianę aktywów netto Otwartego Funduszu Emerytalnego Skarbiec-Emerytura w okresie od 30 czerwca 2005 roku do dnia połączenia towarzystw emerytalnych plus 15 mln zł. Cena minimalna wynosi 315 mln zł i obowiązuje pod warunkiem, iż połą-

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

czenie nastąpi do 31 sierpnia 2006 roku. Jeśli połączenie nie nastąpi do 31 sierpnia 2006 roku BRE Bank ma prawo odstąpienia od Umowy.

W dniu 12 grudnia 2005 r. plan połączenia został opublikowany zgodnie z k.s.h. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Zarządy łączących się Spółek zgłosiły zamiar połączenia do Prezesa UOKiK w dniu 13 grudnia 2005 r., a po podjęciu przez Walne Zgromadzenia uchwał o połączeniu wystąpią z wnioskiem do KNUiFE o zezwolenie na połączenie. W dniu 16 stycznia 2006 r., biegły wydał opinię, w której stwierdził, że plan połączenia został przygotowany w sposób poprawny a zaproponowany w planie połączenia parytet wymiany akcji został ustalony należycie.

Zarówno planowane połączenie PTE PZU i PTE Skarbiec-Emerytura jak i późniejsze nabycie przez PZU Życie S.A. akcji, które BRE Bank SA uzyska w połączonej spółce są zgodne ze strategią akcjonariusza PTE Skarbiec-Emerytura.

Poniżej informacja dotycząca udziału PTE Skarbiec-Emerytura (PTE) w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy BRE Banku:

Rachunek zysków i strat PTE za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Wynik z tytułu odsetek	1 594
Wynik z tytułu opłat i prowizji	15 639
Pozostałe przychody operacyjne	1 045
Ogólne koszty administracyjne	(7 368)
Amortyzacja	(258)
Pozostałe koszty operacyjne	(160)
Wynik działalności operacyjnej	10 492
Zysk (strata) brutto	10 492
Podatek dochodowy	(2 631)
Zysk (strata) netto	7 861

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, w związku z zawartą umową Bank dokonał odpisu utraty wartości wartości firmy PTE do wysokości ceny minimalnej zagwarantowanej w Umowie (315 mln zł) z uwzględnieniem szacunkowych kosztów sprzedaży, które poniesie Bank do momentu realizacji transakcji (4,5 mln zł). Łączny odpis z tych tytułów wyniósł 36.109 tys. zł. Dodatkowo, w 2005 roku Bank poniósł koszty w wysokości 828 tys. zł, związane z transakcją sprzedaży.

Całkowity wpływ powyższych zdarzeń na wynik netto Grupy w 2005 roku (konsolidacja PTE, odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy, koszty poniesione przez Bank w 2005 roku, z uwzględnieniem efektów podatkowych) był ujemny i wyniósł 27.238 tys. zł.

29. Zobowiązania wobec innych banków

	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania w drodze	4 639	-
Środki na rachunkach bieżących	317 809	653 027
Depozyty terminowe	967 307	1 582 640
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 920 540	3 115 139
Transakcje repo / sell buy back	15 080	-
Inne zobowiązania (z tytułu):	111 681	211 323
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	31 375	32 021
- pozostałe	80 306	179 302
Zobowiązania wobec innych banków, razem	4 337 056	5 562 129

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Depozyty terminowe od innych banków są depozytami o stałych stopach procentowych.
Wyjątek stanowi jeden depozyt terminowy na zmienną stopę z datą wymagalności 6 lipca 2007 roku.

30. Zobowiązania wobec klientów

	31.12.2005	31.12.2004
Klienci korporacyjni:	12 683 608	10 345 715
Środki na rachunkach bieżących	6 804 971	4 696 418
Depozyty terminowe	3 608 745	3 289 910
Kredyty i pożyczki otrzymane	325 615	244 995
Transakcje repo	1 478 535	1 665 249
Inne zobowiązania (z tytułu)	465 742	449 143
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	280 184	243 555
- pozostałe	185 558	205 588
Klienci indywidualni:	7 587 453	6 418 558
Środki na rachunkach bieżących	4 571 173	2 997 300
Depozyty terminowe	2 942 765	3 297 736
Inne zobowiązania (z tytułu)	73 515	123 522
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	73 188	62 450
- pozostałe	327	61 072
Klienci sektora budżetowego:	172 345	133 616
Środki na rachunkach bieżących	36 171	83 467
Depozyty terminowe	60 186	23 505
Kredyty i pożyczki otrzymane	75 983	26 624
Inne zobowiązania (z tytułu)	5	20
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	-	-
- pozostałe	5	20
Zobowiązania wobec klientów, razem	20 443 406	16 897 889

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

31. Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Stan na 31 grudnia 2005

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Termin wykupu
Emisje długoterminowe				
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000 000	6,91%	niezabezpieczone	29-01-10
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000 000	5,90%	niezabezpieczone	14-08-06
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000 000	5,87%	niezabezpieczone	21-08-06
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000 000	5,91%	niezabezpieczone	27-08-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	5 000 000	6,32%	niezabezpieczone	01-10-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000 000	5,94%	niezabezpieczone	13-10-06
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000 000	6,34%	niezabezpieczone	13-10-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	20 000 000	stała stopa 6,73%	niezabezpieczone	12-04-06
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	15 000 000	rentowność 9,049%	niezabezpieczone	06-05-09
- Obligacje (PLN)	11 200 000	6,50%	niezabezpieczone	22-09-08
- Obligacje (PLN)	5 000 000	6,05%	niezabezpieczone	22-09-06
- Obligacje (EUR)	200 000 000	EURIBOR 3m + 0,35%	kaucja	03-11-06
- Obligacje (EUR)	225 000 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	18-10-07
- Obligacje (EUR)	200 000 000	EURIBOR 3m + 0,20% step up coupon (3.25, 3.75, 4.25, 4.75, 5.25)	kaucja	27-06-08
- Obligacje (USD)	10 000 000	średnie oprocentowanie - 5,71%	kaucja	09-12-09
- Obligacje (PLN)	170 500 000		list patronacki 04/2007-07/2008	
Emisje krótkoterminowe				
- Obligacje (PLN)	62 500 000	średnie oprocentowanie - 4,75%	list patronacki	01/2006
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)				2 731 157

Stan na 31 grudnia 2004

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Termin wykupu
Emisje długoterminowe				
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000 000	6,13%	niezabezpieczone	29-01-10
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000 000	7,20%	niezabezpieczone	14-08-06
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000 000	7,23%	niezabezpieczone	21-08-06
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000 000	7,24%	niezabezpieczone	27-08-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	5 000 000	7,25%	niezabezpieczone	01-10-08
- Certyfikaty Depozytywowe (PLN)	10 000 000	7,50%	niezabezpieczone	13-10-06
- Certyfikaty Depozytywowe (PLN)	10 000 000	7,65%	niezabezpieczone	13-10-08
- Certyfikaty Depozytywowe (PLN)	20 000 000	stała stopa 6,73%	niezabezpieczone	12-04-06
- Certyfikaty Depozytywowe (PLN)	15 000 000	rentowność 9,049%	niezabezpieczone	06-05-09
- Obligacje (PLN)	11 200 000	7,91%	niezabezpieczone	22-09-08
- Obligacje (PLN)	5 000 000	7,56%	niezabezpieczone	22-09-06
- Obligacje (PLN)	111 200 000	WIBOR 3M + 0,9%	niezabezpieczone	23-07-07
- Obligacje (EUR)	200 000 000	EURIBOR 3M + 0,35%	kaucja	03-11-06
- Obligacje (EUR)	225 000 000	EURIBOR 3M + 0,2%	kaucja	18-10-07
- Obligacje (USD)	10 000 000	step up coupon	kaucja	09-12-09
- Obligacje (PLN)	111 200 000	WIBOR 3M + 0,9%	niezabezpieczone	23-07-07
Emisje krótkoterminowe				
- Certyfikaty Depozytywowe (PLN)	320 700 000	średnia rentowność 6,53%	niezabezpieczone	od 11-01-05 do 05-07-05
- Obligacje (EUR)	200 000 000	EURIBOR 3m + 0,375%	kaucja	09-06-05
- Weksle	10 000 000	7,00%	niezabezpieczone	31-03-05
- Weksle	28 300 000	7,05%	niezabezpieczone	18-03-05
- Weksle	21 000 000	7,10%	niezabezpieczone	28-01-05
- Weksle	20 000 000	7,15%	niezabezpieczone	28-01-05
- Weksle	20 700 000	7,25%	niezabezpieczone	18-01-05
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)				3 103 322

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	3 103 322	2 686 880
Zwiększenia (z tytułu)	1 473 644	3 860 738
- emisji	1 421 250	3 821 391
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	52 394	39 347
Zmniejszenia (z tytułu)	1 845 809	3 444 296
- wykup	1 728 826	3 026 405
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	26 390	82 346
- różnice kursowe	90 593	335 545
Stan wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	2 731 157	3 103 322

32. Zobowiązania podporządkowane

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE Stan na 31 grudnia 2005	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin wymagalności / wykupu	Stan zobowiązania (tys. zł)
- AT BRE COM LTD	200 000 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	27.03.2012	779 027
- AT BRE COM LTD	50 000 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	26.09.2012	194 507
- AT BRE COM LTD	100 000 000	EUR	3M EURIBOR+2,5%	nieokreślony	388 993
					1 362 528

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE Stan na 31 grudnia 2004	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin wymagalności / wykupu	Stan zobowiązania (tys. zł)
- AT BRE COM LTD	200 000 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	27.03.2012	816 115
- AT BRE COM LTD	50 000 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	26.09.2012	204 029
-					1 020 144

W roku obrotowym, podobnie jak w 2004 roku Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań.

Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	1 020 144	1 221 340
Zwiększenia (z tytułu)	444 412	67 889
- zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej	385 980	65 073
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	58 432	2 816
Zmniejszenia (z tytułu)	102 028	269 085
- spłata kapitału	-	71 325
- spłata odsetek	47 207	2 301
- różnice kursowe	54 821	159 725
- pozostałe	-	35 734
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	1 362 528	1 020 144

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

33. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2005	31.12.2004
Fundusze specjalne	23 821	24 895
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	23 821	24 895
Inne zobowiązania (z tytułu)	539 199	315 871
- zobowiązania z tytułu podatków	6 562	7 692
- rozrachunki międzybankowe	66 415	18 001
- wierzyciele	167 593	105 989
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	67 966	48 819
- przychody przyszłych okresów	105 893	28 490
- rezerwa na odprawy emerytalne	8 687	8 806
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 506	3 465
- rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników	81 587	21 965
pozostałe	28 990	72 644
Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem	563 020	340 766

34. Rezerwy

	31.12.2005	31.12.2004
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	63 920	3 593
Na sprawy sporne	7 926	10 292
Pozostałe	14 289	25 509
Pozostałe rezerwy, razem	86 135	39 394

Szacunkowe terminy ewentualnej realizacji przepływów z tytułu utworzonych rezerw na sprawy sporne mieszczą się w okresie od 1 roku do 2 lat.

Zmiana stanu rezerw

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu (wg tytułów)	91 497	31 455
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe (Nota 14)	55 696	13 417
Na sprawy sporne	10 292	3 023
Pozostałe	25 509	15 015
Zwiększenia (z tytułu)	39 441	42 997
- odpis w koszty	39 282	37 559
- pozostałe	159	5 438
Zmniejszenia (z tytułu)	(44 803)	(35 058)
- spisanie w ciężar utworzonej rezerwy	(1 656)	(445)
- rozwiązanie rezerw	(31 779)	(25 583)
- różnice kursowe	(520)	(253)
- wykorzystanie	(463)	(2 471)
- przeniesienie do innych pozycji bilansu	(10 385)	(6 306)
Stan na koniec okresu (wg tytułów)	86 135	39 394
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	63 920	3 592
Na sprawy sporne	7 926	9 852
Pozostałe	14 289	25 950

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Powyższa zmiana stanu rezerw obejmuje zmianę stanu rezerw na zobowiązania pozabilansowe w 2005 roku: utworzone – 23 161 tys. zł, rozwiązane – 12 937 tys. zł.

35. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy obliczany jest w stosunku do wszystkich różnic przejściowych zgodnie z metodą bilansową przy zastosowaniu stawki podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego (2004 r. i 2005 r.: 19%).

Na koncie odroczonego podatku dochodowego zanotowano następujące zmiany:

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	90 028	104 378
Podatek odroczonego odniesiony na wynik finansowy okresu	17 621	(11 397)
Podatek odroczonego odniesiony na kapitał własny	16 822	(2 953)
w tym z tytułu:		
- wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	599	(3 205)
- zmiany zasad wyceny w związku z wprowadzeniem MSSF po raz pierwszy	17 309	-
- pozostałych	(1 086)	252
Podatek odroczonego aktywa przeznaczonego do sprzedaży	(7 584)	-
Stan na koniec okresu	116 887	90 028
Odsetki do zapłacenia od depozytów banków	1 474	2 768
Odsetki do zapłacenia od depozytów klientów	7 598	8 938
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	10 955	9 727
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	864	7 496
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 910	5 755
Wycena instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	150	1 377
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalane indywidualnie	76 990	75 660
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	16 484	6 141
Pozostałe rezerwy	842	1 767
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 313	2 176
Utrata wartości akcji / udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	4 284	-
Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia w następnych okresach	12 957	57 255
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	66 248	37 774
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych bankom	(6 265)	(3 854)
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych klientom	(10 773)	(7 873)
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(12 490)	(11 063)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 631)	(3 929)
Ulga inwestycyjna	(30 775)	(36 374)
Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	(21 629)	(16 614)
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	(17 619)	(47 099)
Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 048	90 274
Razem rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(161)	(246)

* dane w rachunku narastającym

** dane za okres rozliczeniowy

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

	31.12.2005	31.12.2004
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat **		
Odsetki	(7 957)	(6 809)
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalanych indywidualnie	(1 527)	(9 926)
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	1 228	11 231
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(8 317)	(17 845)
Utrata wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 259	(393)
Wycena instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	(1 123)
Ulga inwestycyjna	5 521	16 479
Straty podatkowe rozliczone	(37 387)	(30 614)
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	11 431	377
Pozostałe rezerwy	(619)	22
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 730	(2 718)
Utrata wartości akcji / udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	1 686	-
Różnice między amortyzacją podatkową a księgową	(5 154)	(873)
Pozostałe różnice przejściowe	44 727	30 795
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	17 621	(11 397)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania.

Do kalkulacji aktywa z tytułu podatku odroczonego włączono straty podatkowe z lat ubiegłych w łącznej wysokości 68 195 tys. zł (31 grudnia 2004 roku – 301 337 tys. zł).

Straty podatkowe Grupa (poszczególne Spółki wchodzące w skład Grupy) może rozliczyć do 2008 roku.

36. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2005 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 337 201 tys. zł co stanowiło 17,25% 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, w likwidacji przeciwko BRE Bankowi SA 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

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie niezajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wynosiła 17,4 mln zł. Powód złożył od orzeczenia Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy nie wydał jeszcze postanowienia w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej powoda do rozpoznania.

Przeciwko BRE Bankowi SA 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 grudnia 2005 r. kwotę 141,5 mln zł). W tamtejszym procesie BRE Bank SA został przypozwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael. Odpowiedzialność BRE Banku SA 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 BRE Banku SA. 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 BRE Bank SA przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko BRE Bankowi SA w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnym dla BRE Banku SA rozstrzygnięciem w Polsce.

2. Sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Zakładów Mięśnych POZMEAT SA przeciwko BRE Bankowi SA oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o.

Powództwo zostało wniesione w dniu 29 lipca 2005 r. przez syndyka masy upadłości Zakładów Mięśnych POZMEAT z siedzibą w Poznaniu („POZMEAT”) przeciwko BRE Bankowi SA („Bank”) oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”). Odpis pozwu został doręczony w dniu 16 sierpnia 2005 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 100.000.000 zł. Przedmiotem roszczenia jest uznanie za bezskuteczne umów sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. przez Pozmeat na rzecz kolejno TTI i Banku. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, stanowiących jedyny majątek Garbary Sp. z o.o. w dniu zawarcia transakcji zbycia udziałów w Garbary Sp. z o.o. przez POZMEAT (19 lipca 2001 r.). W ocenie doradców prawnych Banku prowadzących to postępowanie, istnieją podstawy do uznania przedmiotowego powództwa za niezasadne.

Sprawa z powództwa Banku BPH SA przeciwko Garbary Sp. z o.o.

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez Bank BPH SA. Odpis pozwu został doręczony w dniu 7 września 2005 r. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42.853.892,10 zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem Garbary Sp. z o.o. oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Zakłady Mięsne POZMEAT z siedzibą w Poznaniu jako aport do Garbary Sp. z o.o. na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100.000.000 zł. W ocenie doradców prawnych Banku prowadzących to postępowanie, istnieją podstawy do uznania przedmiotowego powództwa za niezasadne.

3. Sprawa z powództwa Katarzyny i Leonarda Praśniewskich przeciwko BRE Bankowi S.A.

W dniu 31 stycznia 2001 roku Katarzyna i Leonard Praśniewscy wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Domowi Inwestycyjnemu BRE Banku SA („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 kwiet-

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

nia 2004 roku zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 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.

W związku z tym, że Sąd Apelacyjny nie sporządził jeszcze uzasadnienia ww. wyroku, trudno jest na obecnym etapie określić czy Bank będzie wnosić skargę kasacyjną.

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.

Bank nie utworzył rezerw na opisane powyżej toczące się postępowania w związku z brakiem podstaw prawnych do utworzenia rezerw.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Banku nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2005 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 325 585 tys. zł co stanowiło 16,66% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących wierzytelności emitenta.

	NAZWA KLIENTA	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w ZŁ na 30.12.2005 r.	Rodzaj postępowania sądowego	Data wszczęcia postępowania
1.	Stocznia Szczecińska Porta-Holding SA w upadłości	kredyt	53 709 871,39	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	45 355 381,73	upadłość	2003-06-05
3.	Big-Carton SA	kredyt	41 275 396,57	upadłość	2001-07-12

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy w 2005 i 2004 roku.

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

Zobowiązania pozabilansowe

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Poniższa tabela przedstawia wartość pozycji pozabilansowych

	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	10 622 729	8 260 342
Zobowiązania udzielone	9 510 093	7 268 893
- finansowe	7 769 140	5 628 898
- gwarancyjne	1 740 953	1 639 995
Zobowiązania otrzymane	1 112 636	991 449
- finansowe	552 679	340 000
- gwarancyjne	559 957	651 449
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	394 123 899	223 399 356
Pozostałe zobowiązania	1 373 322	1 133 670
- należności factoringowe	760 417	688 057
- zobowiązania factoringowe	334 242	131 477
- inne	278 663	314 136
Pozycje pozabilansowe razem	406 119 950	232 793 368

Największy wpływ na wielkość zobowiązań finansowych udzielonych spośród pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej (po eliminacji transakcji wzajemnych) miały zobowiązania udzielone przez Polfactor w wysokości 208 104 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank SA zobowiązania gwarancyjne skorygowane (pomniejszone) zostały m.in. o wartość gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie spółki zależnej od BRE Banku SA, BRE Finance France SA o równowartości 2 444 988 tys. zł. Inne istotne korekty w wysokości 97 903 tys. zł głównie gwarancji dla Spółek zależnych: Skarbiec Asset Management Holding S.A – 60 467 tys. zł i BRE.locum – 36 000 tys. zł.

Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA według stanu na 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

	Emitent	Rodzaj gwarantowanych papierów	Kwota gwarancji w PLN	Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych	Zbywalność papieru
1.	BORYSZEW SA	Obligacje	35 000 000	▪ 1 członek w Radzie Nadzorczej	Zbywalne
2.	ECHO Investment S.A.	Obligacje	25 000 000	brak	Zbywalne
3.	PKN ORLEN S.A.	Obligacje	50 000 000	brak	Zbywalne
4.	Prokom Software SA	Obligacje	100 000 000	brak	Zbywalne

Powyższe zestawienie nie obejmuje umów, które zobowiązywały do jednorazowego objęcia papierów wartościowych, a nadal obowiązują w zakresie obsługi tych papierów, prowadzenia ich ewidencji itp.

Poza BRE Bankiem SA w Grupie Kapitałowej nie miały miejsca zobowiązania z tytułu gwarancji emisji.

Zobowiązania warunkowe otrzymane

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Na 31 grudnia 2005 r. w Grupie Kapitałowej kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych wyniosła 1 112 636 tys. zł.

Zobowiązania otrzymane przez BRE Bank SA wyniosły 396 295 tys. zł, z czego 51 712 tys. zł stanowiły otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji, a 344 583 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów z banków zagranicznych.

Poza BRE Bankiem finansowe zobowiązania otrzymane od spółek spoza Grupy Kapitałowej wystąpiły w spółkach: BRE Leasing Sp. z o.o. – 616 284 tys. zł, Polfactor – 62 933 tys. zł i Transfinance – 35 885 tys. zł.

Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia

Na aktywach ustanawia się zabezpieczenia w związku z umowami odkupu zawartymi z innymi bankami oraz ustanawia się depozyty zabezpieczające w związku z zawarciem lokalnych kontraktów typu futures, opcjami i członkostwem w giełdach. W lokalnych bankach centralnych utrzymuje się również depozyty stanowiące rezerwy obowiązkowe zgodnie z wymogami przepisów prawnych.

	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa zastawione, w tym:	1 516 212	1 781 725
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 493 725	1 750 225
- Lokacyjne papiery wartościowe	22 487	31 500
Zobowiązanie z tytułu aktywa zastawionego, w tym:	1 515 640	1 763 605
- Transakcje sell buy back	1 493 725	1 750 225
- Fundusz ochrony środków gwarantowanych BFG	21 915	13 380

Zobowiązania dotyczące leasingu operacyjnego

W przypadku, gdy spółka z Grupy jest leasingobiorcą, minimalne przyszłe płatności z tytułu leasingu w ramach niezrywalnych umów leasingu operacyjnego budynków przedstawiają się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	278 663	314 136
- do 1 roku	23 066	23 142
- powyżej 1 roku do 5 lat	90 629	91 768
- powyżej 5 lat	164 968	199 226

37. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na 31 grudnia 2005 r. wyniosła 28 983 972 sztuk (31 grudnia 2004 r.: 28 713 125 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2004 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 966 500	39 866 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imienne zwykłe	-	-	33 500	134 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	04-06-30	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	27-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
Liczba akcji, razem				28 983 972				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					115 935 888			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 grudnia 2005 roku posiadał 71,49% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

38. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Banku.

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 przepi-

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

sów punktu 25 MSR 29 spowodowałyby 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 5,27 % wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,5% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miałyby istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2005 roku.

39. Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2005	31.12.2004
Kapitał rezerwowy z przeliczenia		
Stan na początek okresu	2 793	5 332
Różnice kursowe powstałe w ciągu roku	(4 716)	(2 539)
Stan na koniec okresu	(1 923)	2 793
Kapitał z aktualizacji wyceny - papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		
Stan na początek okresu	1 712	(6 497)
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej	2 823	12 726
Zmiana netto przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży i utraty wartości	(5 865)	(1 312)
Podatek dochodowy odroczoney	599	(3 205)
Stan na koniec okresu	(731)	1 712
Kapitał z aktualizacji wyceny - wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Swap walutowy		
Stan na początek okresu	(2 937)	(8 563)
Zmiana stanu w okresie bilansowym:	-	5 626
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej	-	6 946
Podatek dochodowy odroczoney	-	(1 320)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	3 230	-
Podatek dochodowy odroczoney	(614)	-
Stan na koniec okresu	(321)	(2 937)
Kapitał z przeszacowania środków trwałych		
Stan na początek okresu	-	7 979
Sprzedaż środków trwałych	-	(7 979)
Stan na koniec okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	(2 975)	1 568

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowana i odniesiona na rachunek wyników została łączna strata netto w wysokości 692 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości sprzedanych w 2005 r. papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji) (2004: strata netto 1 312 tys. zł).

40. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują pozostały kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe, fundusz ryzyka ogólnego, niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz 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.

	31.12.2005	31.12.2004
Pozostały kapitał zapasowy	-	8 303
Pozostałe kapitały rezerwowe	(4 304)	206 049
Fundusz Ogólnego Ryzyka Bankowego	558 000	558 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(186 868)	(21 175)
Wynik roku bieżącego	247 543	(294 017)
Zyski zatrzymane, razem	614 371	457 160

Zgodnie z polskimi przepisami prawa 8 % zysku netto banku przenosi się na niepodlegający podziałowi kapitał zapasowy tworzony ustawowo, aż do czasu, gdy osiągnie on poziom jednej trzeciej kapitału akcyjnego banku.

Dodatkowo Grupa przenosi część zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego na pokrycie nieprzewidzianych ryzyk oraz przyszłych strat. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego podlega podziałowi wyłącznie za zgodą akcjonariuszy wyrażoną w trakcie walnego zgromadzenia.

Opcje na akcje

Opcje na akcje przyznaje się członkom kierownictwa BRE Banku SA w celach motywacyjnych. W celu realizacji opcji nastąpi nowa emisja akcji BRE Banku SA.

W Banku występują dwa programy motywacyjne związane z opcjami na akcje.

Pierwszy program opcji pracowniczych (rozpoczęty w maju 2000 roku), zgodnie z którym przyznano łącznie 479.500 opcji na akcje BRE Banku, w tym 159.000 opcji dla członków Zarządu, Bank ogłosił w maju 2000 roku. Sposobem rozliczenia w ramach tego programu jest emisja akcji przez BRE Bank. Cena emisyjna wynosi 135,8 zł.

W związku z tym, że opcje na akcje zostały przyznane przed 7 listopada 2002 program nie podlega przepisom standardu MSSF 2 i nie został wyceniony, zgodnie z MSSF 1.

Proces nabywania akcji Banku jest trójstopniowy. Najpierw nabywane są opcje pracownicze na podstawie Umowy Opcji. Cena opcji wynosi 1% ceny emisyjnej akcji objętych Umową Opcji. Opcję nabywa się automatycznie, jeżeli podpisało się umowę opcji i jest się pracownikiem Banku. Pracownicy nabywali opcje po 1/3 w następujących datach: 30 czerwca 2001, 30 czerwca 2002 oraz 31 maja 2003. Następnie osoba uprawniona obejmuje obligacje (cena wynosi 1 grosz za sztukę), a następnie ma miejsce zamiana obligacji na akcje Banku. Pracownicy mogą dokonywać zamiany opcji na akcje w okresie od 2 lutego 2004 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Liczba opcji na akcje dla każdej z następujących grup opcji:

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na 1 stycznia	479 500	479 500
Przyznane	-	-
Zrealizowane	118 884	-
Wygasłe	-	-
Stan na koniec okresu	360 616	479 500
możliwe do wykonania na koniec okresu	360 616	-

Cena wykonania opcji jest taka sama dla każdej z grup zaprezentowanych w tabeli powyżej i wynosi 135,8 zł.

Dla opcji występujących na 31 grudnia 2005 okres pozostały do końca umownego czasu trwania 6 miesięcy.

Drugi z programów opcji pracowniczych został wyceniony zgodnie ze standardem MSSF 2.

Nabycie opcji jest odpłatne i wynosi 0,1% ceny emisyjnej akcji. Opcje są rozdzielane proporcjonalnie w wysokości 1/5 co rok z góry począwszy od 15 października 2003 aż do 30 czerwca 2007. Dzień 15 października jest pierwszą datą rozdzielenia opcji. Każda następna data przypada na dzień 30 czerwca kolejnego roku aż do 30 czerwca 2007 włącznie. Opcje mogą być realizowane nie wcześniej niż 1 czerwca 2005 i nie później niż 30 czerwca 2008 w odniesieniu do nabytych już opcji. Opcje nie są zbywalne.

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych powstałych w związku z programem opcji na akcje dla pracowników.

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na 1 stycznia	15 340	6 654
- wartość świadczonych usług (Nota 13)	4 536	8 686
- rozliczenie zrealizowanych opcji	(6 909)	-
Stan na 31 grudnia	12 967	15 340

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie wyemitowanych opcji na akcje.

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na 1 stycznia	493 000	471 300
Przyznane	7 000	21 700
Zrealizowane	151 963	-
Wygasłe	-	-
Stan na koniec okresu	348 037	493 000
możliwe do wykonania na koniec okresu	348 037	-

Opcje na akcje w wysokości 471.300 sztuk zostały przyznane 15 października 2003 r. po cenie emisyjnej 96,16 zł za jedną akcję i wygasają 1 lipca 2008 r. Na dzień 31 lipca 2004 zostało przyznane kolejne 21.700 opcji. Na te dwie daty została przeprowadzona wycena i została wyliczona wartość godziwa opcji. Program zakłada całkowitą pulę 500.000 opcji, z czego na Zarząd przypada 175.000 opcji, a na pozostały personel pracowniczy przypada 325.000 opcji. Na dzień 1 lipca 2005 roku przyznano pozostałe 7.000 opcji. Do dnia 31 grudnia 2005 wyemitowano 270 847 akcji związanych z realizacją programu opcji.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Wartość godziwa opcji przyznanych na dzień 15 października 2003, określona przy użyciu modelu wyceny Black-Scholes'a, wyniosła 45,57 zł na 1 opcję. Wartość godziwa opcji przyznanych na dzień 31 lipca 2004, również przy użyciu modelu Black-Scholes'a, wyniosła 40,15 zł na 1 opcję. Na wybór modelu przyjętego do wyceny istotny wpływ miały warunki programu oraz fakt, że w latach 2003-2008 nie zakłada się wypłaty dywidendy za rok poprzedni. Zmienność akcji BRE Banku jest obliczana estymatorem odchylenia standardowego na próbie 252 notowań (rok wstecz) oraz stopę procentową liczoną na podstawie stóp zerokuponowych kapitalizowanych w sposób ciągły tak, jak wymaga to model Black-Scholes'a, które zostały wyznaczone ze struktury stóp procentowych obowiązujących w dniu wyceny.

41. Dywidenda na akcję

BRE Bank SA nie zadeklarował wypłaty dywidendy za 2005 i nie wypłacił dywidendy za 2004 rok.

42. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera następujące salda o terminie zapadalności krótszym niż trzy miesiące.

	31.12.2005	31.12.2004
Kasa i środki w Banku Centralnym (Nota 17)	1 778 457	734 691
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	37 464	52 832
Należności od banków (Nota 19)*	3 233 731	5 908 558
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (Nota 20)	3 113 768	3 351 206
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	8 163 420	10 047 287

*Kwota należności od banków obejmuje należności bieżące Spółki PTE Skarbiec-Emerytura S.A. zaprezentowane w pozycji „Aktywa trwale do sprzedaży” (Nota 28).

43. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR, były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych. Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) - 31 grudnia 2005 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	792 022	2 802 940	34 654	76 860	7 067	2 869	2 777 719	0	911
2	BRE Corporate Finance SA	2 143	0	47	1	0	46	0	2 896	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	276 395	48 516	9 005	676	2 771	1 070	0	535	0
4	BRE International Finance B.V.	0	0	9 969	0	0	0	0	0	0
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	4 341	0	156	0	0	0	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	32 036	527	508	168	80	5 262	0	60 667	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	47 755	301 424	878	6 727	0	20	0	0	911
8	Polfactor S.A.	1 476	162 512	0	8 794	0	343	0	232 376	0
9	Intermarket Bank AG	0	69 476	0	1 935	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	8 442	210	375	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	2 417 227	0	55 430	0	0	0	0	2 444 988	0
12	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	796	0	78	8 426	0	0	0	0	0
13	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 271	47 140	4	3 118	0	0	0	5	0
14	Garbary Sp. z o.o.	2 317	1 201	91	0	0	0	0	0	0
15	BRE.locum Sp. z o.o.	1 971	38 807	199	2 662	0	285	0	36 000	0
16	ServicePoint Sp. z o.o.	433	0	1	0	0	2	0	0	0
17	FAMCO SA	2 411	0	33	0	0	2	0	0	0
18	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	16	0	13	0	0	0	0	0	0
19	BRELIM Sp. z o.o.	37	0	0	0	0	0	0	0	0
20	BREL-MAR Sp. z o.o.	25	0	0	0	0	0	0	0	0
21	AMBRESA Sp. z o.o.	1 342	0	2	0	0	1	0	0	0
22	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	31	0	0	0	0	1	0	0	0
23	EMFINANSE Sp. z o.o.	950	0	8	0	0	2	0	0	0
24	MKF Sp z o.o.	87	0	0	0	0	1	0	0	0
25	Xtrade SA	0	78	0	1	18	3	0	0	0
26	NOVITUS SA (dawniej Optimus IC SA)	239	0	0	0	0	20	0	252	0
27	BREL-RES Sp. z o.o.	886	95 870	14	1 596	0	1	0	0	0
28	BREL-AG Sp. z o.o.	87	10 310	0	178	0	0	0	0	0
29	BREL-AL Sp. z o.o.	92	15 951	0	372	0	7	0	0	0
30	BREL-FIN Sp. z o.o.	42	0	0	0	0	0	0	0	0
31	BRELINVEST Sp. z o.o.	51	0	49	0	0	1	0	0	0
32	RAVENNA Katowice Sp. z o.o.	17	0	0	0	0	0	0	0	0
33	BMF Capital Sp. z o.o.	24	0	0	0	0	0	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		793 318	2 209 083	25 575	84 838	0	0	37 564	0	0

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

W celu zredukowania wpływu jednorazowych zdarzeń rozpoznanych w IV kwartale 2004 r. mających ujemny wpływ na wynik netto Banku na koniec 2004 r. (wpływ tych zdarzeń został szczegółowo omówiony w sprawozdaniach finansowych za 2004 r.), w dniu 2 lutego 2005 r. BRE Bank dokonał emisji obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności i pozyskał środki pieniężne o wartości 100.000.000 EUR (405.830.000 zł według średniego kursu NBP na dzień emisji). Środki uzyskane z emisji posłużyły do zmiany dotychczasowej struktury funduszy własnych BRE Banku SA i zwiększenia w niej udziału funduszy uzupełniających. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie kwoty pochodzącej z emisji do kapitału uzupełniającego. Emisja została w całości objęta przez podmiot zależny od Commerzbank AG, głównego akcjonariusza Banku. Ponadto w ramach już podpisanej umowy istnieje możliwość skorzystania z dodatkowego limitu emisji obligacji podporządkowanych w wysokości 150 mln euro, co daje Bankowi bazę do bezpiecznego wzrostu w kolejnych latach.

W dniu 31 maja 2005 r. spółka TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o., podmiot zależny od BRE Banku SA, wykonując postanowienia umowy pomiędzy BRE Bankiem SA a Spółką z dnia 5 listopada 2003 r. przekazała BRE Bankowi SA kwotę 40 585 903,92 USD (135 009 009,39 zł według kursu średniego NBP z 31 maja 2005 r.). Zapłata ww. kwoty nastąpiła tytułem zwrotu zaliczki udzielonej na zakup udziałów TVN Sp. z o.o. (obecnie TVN SA).

W dniu 22 czerwca 2005 r. BRE Bank SA, jako gwarant wykupu Euroobligacji oraz spółka BRE Finance France SA (BFF), podmiot zależny od BRE Banku SA, jako emitent Euroobligacji, zawarł z Commerzbankiem AG (podmiotem dominującym względem BRE Banku SA) jako Menedżerem Wiodącym oraz z Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG, Lrp Landesbank Rheinland-Pfalz oraz Raiffeisen Zentralbank Oesterreich Aktiengesellschaft, jako Menedżerami, umowę, na mocy której BRE Finance France SA w dniu 27 czerwca 2005 r. wyemitował obligacje na kwotę 200 000 000 EUR (809.460.000 zł według średniego kursu NBP z dnia 22 czerwca 2005 r.).

Menedżer Wiodący i Menedżerowie objęli emitowane obligacje w dniu 27 czerwca 2005 r. Wartość ww. umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych BRE Banku SA. Łączne wynagrodzenie Menedżerów Emisji wyniesie 200 000 EUR (809 460 zł według średniego kursu NBP z dnia 22 czerwca 2005 r.).

Ponadto w dniu 27 czerwca 2005 r. BRE Bank SA zawarł z BFF umowę kaucji, zgodnie z którą BFF złożyła w dniu 27 czerwca 2005 r. w BRE Banku SA kaucję pieniężną w kwocie 199 764 000 EUR (805 168 778,40 zł według średniego kursu NBP z dnia 27 czerwca 2005 r.) tytułem zabezpieczenia gwarancji udzielonej przez BRE Bank SA na kwotę 200 000 000 EUR, która jest ważna do 2008 roku.

Zgodnie z ww. umową kwota kaucji pozostanie własnością BRE Banku SA do dnia spłaty obligacji w 2008 r. Składająca kaucję BFF otrzymywać będzie odsetki w okresach kwartalnych, oparte na zmiennej stawce 3 miesięcznego Euriboru oraz dodatkową premię wykupową (236 000 EUR, tj. 951 221,60 zł według średniego kursu NBP z 27 czerwca 2005 r.).

W dniu 27 grudnia 2005 r. (w nawiązaniu do umowy zawartej w dniu 23 września 2003 r. pomiędzy BRE Bankiem SA a spółką Tele-Tech Investment Sp. z o.o. ("TTI") dotyczącej sprzedaży na rzecz TTI 1 601 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w spółce BRE.locum Sp. z o.o. za łączną kwotę 9 684 536 zł) BRE Bank SA zawarł z TTI, podmiotem powiązanim (stowarzyszonym) z Bankiem, Aneks nr 1 do Umowy, na mocy którego Bank lub osoba wskazana przez Bank ma prawo do nabycia od TTI 11 082 udziałów w spółce, podmiocie zależnym od Banku, stanowiących 20,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 11 082 (20,01%) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Jednocześnie w dniu 27 grudnia 2005 r. Bank wskazał osobę fizyczną, jako osobę uprawnioną zamiast Banku do nabycia Udziałów w Spółce.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Poniżej przedstawiono zestawienie stanu transakcji zawartych z członkami organu zarządzającego i kluczowym personelem kierowniczym Grupy:

(w tys. zł)	Członkowie organu zarządzającego Banku i kluczowy personel kierowniczy		Członkowie organu zarządzającego i kluczowy personel kierowniczy spółek zależnych	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Kredyty, stan na 31 grudnia	1 279	1 364	505	146
Depozyty otrzymane, stan na 31 grudnia	2 709	2 172	108	132
Koszt odsetek od depozytów	56	40	4	5
Przychody z tytułu opłat i prowizji	12	7	4	1
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	10 843	17 240	21 748	16 950

Nie utworzono rezerw w związku z kredytami udzielonymi podmiotom powiązanym (2004 r.: zero).

Wynagrodzenie Członków Zarządu Banku

Zarząd BRE Banku SA pracuje w sześciuosobowym składzie, który przedstawia się następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Jerzy Józkowiak – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
3. Bernd Loewen – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
4. Rainer Ottenstein – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
5. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem
6. Janusz Wojtas - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej.

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku, którzy pełnili swoje funkcje na koniec 2005 roku, według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku:

	Wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku (w zł)	Bonus za 2005 rok do wypłaty w 2006 roku (w zł)
1. Sławomir Lachowski	1 269 559	2 810 547
2. Jerzy Józkowiak	732 501	1 603 660
3. Bernd Loewen	995 353	1 304 484
4. Rainer Ottenstein	1 072 078	1 356 177
5. Wiesław Thor	788 468	1 748 986
6. Janusz Wojtas	552 023	1 240 806

Wynagrodzenia Członków Zarządu, którzy przestali pełnić funkcje w Zarządzie w 2005 roku:

	Wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku (w zł)
1. Anton Burghardt	2 142 913
2. Krzysztof Kokot	132 580

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Łączne kwoty wynagrodzeń Członków Zarządu Banku obejmują: wynagrodzenia zasadnicze, nagrody, odprawy z tytułu rozwiązania umowy o pracę, odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, koszty polis i koszty mieszkań.

Członkowie Zarządu BRE Banku SA uzyskali ponadto w 2005 roku wynagrodzenie w kwocie 162 697 zł z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych (w 2004 r. 65 706 tys. zł).

W 2005 roku Członkowie Zarządu Banku nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu bonusu za 2004 rok.

Łączna kwota wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu Banku w 2005 roku wyniosła 7 848 172 zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej BRE Banku SA jest następujący:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydialnej
2. Martin Blessing - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komisji Prezydialnej
3. Nicholas Teller - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
4. Jan Szomburg - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
5. Gromosław Czempiński - Członek Rady Nadzorczej
6. Renate Krummer - Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej
8. Michael Schmid - Członek Rady Nadzorczej
9. Krzysztof Szwarc - Członek Rady Nadzorczej

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Banku, według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku

	(w zł)
1. Maciej Leśny	315 000
2. Martin Blessing	214 500
3. Nicholas Teller	229 000
4. Jan Szomburg	222 750
5. Gromosław Czempiński	132 000
6. Renate Krummer	222 750
7. Teresa Mokrysz	132 000
8. Michael Schmid	198 000
9. Krzysztof Szwarc	198 000

Łączna kwota wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Rady Nadzorczej w 2005 roku wyniosła 1 864 000 zł

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

44. Przejęcie i zbycie

Przejęcie

W 2004 i w 2005 roku nie miały miejsca żadne przejęcia.

Zbycie

W dniu 28 grudnia 2004 r. BRE Bank zbył akcje spółki RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA spółki. Z uwagi na to, że w 2004 r. spółka znajdowała się w portfelu banku, wyniki spółki za 2004 r. zostały włączone do skonsolidowanego rachunku zysków i strat metodą pełną. Natomiast skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2004 r. nie obejmuje już pozycji bilansowych spółki RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny.

Jednostka zależna prowadziła działalność w segmencie „Bankowości korporacyjnej” i wniosła do Grupy wynik na działalności operacyjnej w wysokości 21 221 tys. zł za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

Szczegóły dotyczące wartości godziwej zbytych aktywów i zobowiązań oraz kosztów zbycia przedstawiają się następująco:

	31.12.2004
	tys. zł
Zbycia	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 650
Należności od sektora finansowego	76 909
Należności od sektora niefinansowego i budżetu	1 870 854
Zobowiązania wobec finansowego	554 854
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetu	131 817
Pozostałe zobowiązania	757
Aktywa netto	147 059
Wpływy ze sprzedaży (gotówka)	132 500
minus środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w sprzedanej jednostce zależnej	(2 650)
Wpływ środków pieniężnych netto z tytułu sprzedaży	129 850

45. Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w skonsolidowanym bilansie na dzień 1 stycznia 2004

Pozycja	No- ta	PSR		MSSF
		01.01.2004	Korekta	01.01.2004
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym	a	503 317	5	503 322
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		52 765		52 765
Należności od banków	b	4 324 770	(702 855)	3 621 915
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	c	3 532 064	(1 253 026)	2 279 038
Pochodne instrumenty finansowe		1 694 839		1 694 839
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		-		-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	d	16 317 246	33 819	16 351 065
Lokacyjne papiery wartościowe	e	838 341	(60 238)	778 103

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-		-
Aktywa zastawione	f	47 788	1 253 026	1 300 814
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		13 446		13 446
Wartości niematerialne i prawne	g	735 225	146 620	881 845
Rzeczowe aktywa trwale	h	979 629	(182 195)	797 434
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	i	701 913	(597 339)	104 574
Inne aktywa	j	790 403	(286 031)	504 372
A k t y w a r a z e m		30 531 746	(1 648 214)	28 883 532
PASYWA				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		-		-
Zobowiązania wobec innych banków	k	6 469 132	(688 462)	5 780 670
Pozostałe depozyty		-		-
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 629 805		1 629 805
Zobowiązania wobec klientów	l	14 922 595	(21 877)	14 900 718
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 329 181		3 329 181
Zobowiązania podporządkowane		1 221 340		1 221 340
Pozostałe zobowiązania	ł	535 946	(222 336)	313 610
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		267		267
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	m	596 637	(596 441)	196
Rezerwy	n	136 796	(103 122)	33 674
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		28 841 699	(1 632 238)	27 209 461
K a p i t a ł w ł a s n y				
Kapitał podstawowy:		836 202	-	836 202
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		91 882		91 882
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		744 320		744 320
Kapitał z aktualizacji wyceny	o	(1 988)	239	(1 749)
Zyski zatrzymane		743 581	(15 556)	728 025
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	p	733 553	(2 190)	731 363
- Wynik roku bieżącego	r	10 028	(13 366)	(3 338)
		-		-
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	s	112 252	(659)	111 593
K a p i t a ł y r a z e m		1 690 047	(15 976)	1 674 071
P a s y w a r a z e m		30 531 746	(1 648 214)	28 883 532

* Zmiana zakresu konsolidacji wyniku z konsolidacji BRE.locum

(a) Kasa, operacje z Bankiem Centralnym

(i) Zmiana zakresu konsolidacji

Całkowity wpływ - powiększenie pozycji Kasa, operacje z Bankiem Centralnym

5

5

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(b) <i>Należności od banków</i>	
(i) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych	(14 393)
(ii) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek swapowych	<u>(688 462)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności od banków	<u>(702 855)</u>
(c) <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>	
(i) Zmiana prezentacji transakcji buy-sell-back	<u>(1 253 026)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	<u>(1 253 026)</u>
(d) <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i>	
(i) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych	(216 923)
(ii) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek swapowych	(20 781)
(iii) Zmiana zakresu konsolidacji	(22 326)
(iv) Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	(103 122)
(v) Zmiana prezentacji portfela factoringowego	<u>396 971</u>
Całkowity wpływ - powiększenie należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	<u>33 819</u>
(e) <i>Lokacyjne papiery wartościowe</i>	
(i) Wycena zgodnie z kosztem historycznym jednostek wycenianych wcześniej metodą praw własności	(12 774)
(ii) Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(47 464)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie pozycji lokacyjne papiery wartościowe	<u>(60 238)</u>
(f) <i>Aktywa zastawione</i>	
(i) Zmiana prezentacji transakcji buy-sell-back	<u>1 253 026</u>
Całkowity wpływ - zwiększenie pozycji aktywa zastawione	<u>1 253 026</u>
(g) <i>Wartości niematerialne i prawne</i>	
(i) Zmiana prezentacji inwestycji na wartości niematerialne i prawne	<u>146 620</u>
Całkowity wpływ - powiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych	<u>146 620</u>
(h) <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	
(i) Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o wartości poniżej 3.500 zł	7 465
(ii) Korekta prezentacyjna: wartość wyceny wieczystego użytkowania jest prezentowana w pozycji inne aktywa	(71 174)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(iii)	Zmiana zakresu konsolidacji	28 134
(iv)	Zmiana prezentacji inwestycji na wartości niematerialne i prawne	<u>(146 620)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych	<u>(182 195)</u>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	548
(ii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(597 887)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(597 339)</u>
<i>Inne aktywa</i>		
(i)	Zmiana prezentacji wartości prawa wieczystego użytkowania oraz rozliczenie w czasie kosztów związanych z nabyciem praw wieczystego użytkowania.	71 174
(ii)	Wycena wartości prawa wieczystego użytkowania	2 212
(iii)	Zmiana zakresu konsolidacji	37 554
(iv)	Zmiana prezentacji portfela factoringowego	<u>(396 971)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie innych aktywów	<u>(286 031)</u>
<i>Zobowiązania wobec innych banków</i>		
(i)	Powiększenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	<u>(688 462)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań wobec innych banków	<u>(688 462)</u>
<i>Zobowiązania wobec klientów</i>		
(i)	Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	(20 781)
(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(1 096)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań wobec klientów	<u>(21 877)</u>
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
(i)	Pomniejszenie należności o wartość odsetek zastrzeżonych	(231 316)
(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>8 980</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie pozostałych zobowiązań	<u>(222 336)</u>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
(i)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	1 298

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	148
(iii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(597 887)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(596 441)</u>
(n)	<i>Rezerwy</i>	
(i)	Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	<u>(103 122)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie rezerw	<u>(103 122)</u>
(o)	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	
(i)	Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	<u>239</u>
	Calkowity wpływ - powiększenie kapitału z aktualizacji wyceny	<u>239</u>
(p)	<i>Wynik finansowy z lat ubiegłych</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	5 519
(ii)	Korekta wyceny praw wieczystego użytkowania w związku rozliczeniem w czasie kosztów poniesionych w momencie nabycia tych praw	2 212
(iii)	Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	(11 677)
(iv)	Uwzględnienie w wyniku wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	6 654
(v)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(4 898)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	<u>(2 190)</u>
(r)	<i>Wynik roku bieżącego</i>	
(i)	Powiększenie kapitałów własnych wskutek emisji opcji menadżerskich	(6 654)
(ii)	Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	(1 336)
(iii)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	648
(iv)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(6 024)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie wyniku roku bieżącego	<u>(13 366)</u>
(s)	<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(659)</u>
	Calkowity wpływ - powiększenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych	<u>(659)</u>

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku

Pozycja	No- ta	PSR 31.12.2004	Korekta	MSSF 31.12.2004
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym	a	734 690	1	734 691
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		52 832		52 832
Należności od banków	ą	6 991 868	(1 817)	6 990 051
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	b	4 123 233	(1 750 225)	2 373 008
Pochodne instrumenty finansowe		1 796 824		1 796 824
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	c	15 397 097	(1 066 713)	14 330 384
Lokacyjne papiery wartościowe	ć	685 871	(105 763)	580 108
Aktywa zastawione	d	31 500	1 750 225	1 781 725
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		2 224		2 224
Wartości niematerialne i prawne	e	660 462	4 308	664 770
Rzeczowe aktywa trwałe	f	529 087	(6 100)	522 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	g	772 461	(682 187)	90 274
Inne aktywa	h	943 565	(369 995)	573 570
A k t y w a r a z e m		32 721 714	(2 228 266)	30 493 448
PASYWA				
Zobowiązania wobec innych banków	i	5 382 828	179 301	5 562 129
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 620 708		1 620 708
Zobowiązania wobec klientów	j	18 300 797	(1 402 908)	16 897 889
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 103 327		3 103 327
Zobowiązania podporządkowane		1 020 144		1 020 144
Pozostałe zobowiązania	k	553 246	(212 480)	340 766
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 444		1 444
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	l	686 943	(686 697)	246
Rezerwy	m	127 330	(87 936)	39 394
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		30 796 767	(2 210 720)	28 586 047
K a p i t a ł y				
Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki		1 861 938	(17 193)	1 844 745
Kapitał podstawowy:		1 386 017	-	1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		114 853		114 853

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		1 271 164		1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny	n	2 891	(1 323)	1 568
Zyski zatrzymane		473 030	(15 870)	457 160
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	ń	751 460	(283)	751 177
- Wynik roku bieżącego	o	(278 430)	(15 587)	(294 017)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	p	63 009	(353)	62 656
K a p i t a ł y r a z e m		1 924 947	(17 546)	1 907 401
P a s y w a r a z e m		32 721 714	(2 228 266)	30 493 448
Przychody z tytułu odsetek	q	1 353 410	(4 737)	1 348 673
Koszty odsetek	r	(857 897)	(4 831)	(862 728)
Wynik z tytułu odsetek		495 513	(9 568)	485 945
Przychody z tytułu opłat i prowizji	s	434 664	89 664	524 328
Koszty z tytułu opłat i prowizji	ś	(126 371)	(16 283)	(142 654)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		308 293	73 381	381 674
Przychody z tytułu dywidend		7 176		7 176
Wynik na działalności handlowej	t	230 342	224	230 566
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	u	(223 548)	215 006	(8 542)
Pozostałe przychody operacyjne	v	441 783	(47 549)	394 234
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(124 575)		(124 575)
Ogólne koszty administracyjne	w	(738 678)	7 100	(731 578)
Amortyzacja	x	(150 583)	1 841	(148 742)
Pozostałe koszty operacyjne	y	(469 422)	(254 033)	(723 455)
Wynik działalności operacyjnej		(223 699)	(13 598)	(237 297)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(35)		(35)
Zysk (strata) brutto		(223 734)	(13 598)	(237 332)
Podatek dochodowy	z	(41 656)	5 606	(36 050)
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych w tym:		(265 390)	(7 991)	(273 381)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	ż	13 040	7 596	20 636
Zysk (strata) netto		(278 430)	(15 587)	(294 017)

* Zmiana zakresu konsolidacji wyniku z konsolidacji BRE.locum i Garbary

(a) *Kasa, operacje z Bankiem Centralnym*

(i) Zmiana zakresu konsolidacji

1

Całkowity wpływ - powiększenie pozycji Kasa, operacje z Bankiem Centralnym

1

(a) *Należności od banków*

(i) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych

(1 817)

Całkowity wpływ - pomniejszenie należności od banków

(1 817)

(b) *Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu*

(i) Zmiana prezentacji transakcji buy-sell-back

(1 750
225)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Całkowity wpływ - pomniejszenie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	<u>(1 750 225)</u>
(c) <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i>	
(i) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych	(233 218)
(ii) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek swapowych	(1 215 349)
(iii) Zmiana zakresu konsolidacji	(58 320)
(iv) Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	(103 122)
(v) Zmiana prezentacji portfela factoringowego	<u>543 296</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	<u>(1 066 713)</u>
(ć) <i>Lokacyjne papiery wartościowe</i>	
(i) Wycena zgodnie z kosztem historycznym jednostek wycenianych wcześniej metodą praw własności	(26 897)
(ii) Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(78 866)</u>
Całkowity wpływ - powiększenie pozycji lokacyjne papiery wartościowe	<u>(105 763)</u>
(d) <i>Aktywa zastawione</i>	
(i) Zmiana prezentacji transakcji buy-sell-back	<u>1 750 225</u>
Całkowity wpływ - zwiększenie pozycji aktywa zastawione	<u>1 750 225</u>
(e) <i>Wartości niematerialne i prawne</i>	
(i) Odwrócenie amortyzacji wartości firmy w spółkach zależnych	4 701
(ii) Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(393)</u>
Całkowity wpływ - powiększenie wartości niematerialnych i prawnych	<u>4 308</u>
(f) <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	
(i) Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o wartości poniżej 3.500 zł	7 603
(ii) Korekta prezentacyjna: wartość wyceny wieczystego użytkowania jest prezentowana w pozycji inne aktywa	(18 750)
(iii) Zmiana zakresu konsolidacji	<u>5 047</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych	<u>(6 100)</u>
(g) <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i) Zmiana zakresu konsolidacji	980
(ii) Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 180

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(iii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(688 347)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(682 187)</u>
(h)	<i>Inne aktywa</i>	
	Zmiana prezentacji wartości prawa wieczystego użytkowania oraz rozliczenie w czasie kosztów związanych z nabyciem praw wieczystego użytkowania.	18 750
(i)		
(ii)	Wycena wartości prawa wieczystego użytkowania	2 142
(iii)	Zmiana zakresu konsolidacji	152 409
(iv)	Zmiana prezentacji portfela factoringowego	<u>(543 296)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie innych aktywów	<u>(369 995)</u>
(i)	<i>Zobowiązania wobec innych banków</i>	
(i)	Powiększenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	<u>179 301</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie zobowiązań wobec innych banków	<u>179 301</u>
(j)	<i>Zobowiązania wobec klientów</i>	
(i)	Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	(1 394 650)
(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>(8 258)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań wobec klientów	<u>(1 402 908)</u>
(k)	<i>Pozostałe zobowiązania</i>	
(i)	Pomniejszenie należności o wartość odsetek zastrzepionych	(235 035)
(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	<u>22 555</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie pozostałych zobowiązań	<u>(212 480)</u>
(l)	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	1 393
(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	257
(iii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(688 347)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(686 697)</u>
(m)	<i>Rezerwy</i>	
(i)	Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	(103 122)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(ii)	Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 180
(iii)	Zmiana zakresu konsolidacji	10 006
	Całkowity wpływ - pomniejszenie rezerw	(87 936)
(n)	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	
(i)	Zmiana zasad wyceny udziałów wycenianych dotychczas metodą praw własności na wycenę według historycznego kosztu	(1 323)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny	(1 323)
(ń)	<i>Wynik finansowy z lat ubiegłych</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o wartości poniżej 3.500 zł	6 128
(ii)	Wycena wartości prawa wieczystego użytkowania zgodnie zasadami MSR 39	2 212
(iii)	Zmiana zasad wyceny udziałów wycenianych dotychczas metodą praw własności na wycenę według historycznego kosztu	(13 788)
(iv)	Uwzględnienie w wyniku kosztu z tytułu wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	8 686
(v)	Zmiana zakresu konsolidacji	(3 521)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	(283)
(o)	<i>Wynik roku bieżącego</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o wartości poniżej 3.500 zł	82
(ii)	Wycena wartości prawa wieczystego użytkowania zgodnie zasadami MSR 39	(70)
(iii)	Zmiana zasad wyceny udziałów wycenianych dotychczas metodą praw własności na wycenę według historycznego kosztu	(11 235)
(iv)	Uwzględnienie w wyniku wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	(8 686)
(v)	Zmiana zakresu konsolidacji	(379)
(vi)	Zmiana zasad amortyzacji wartości firmy	4 701
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku roku bieżącego	(15 587)
(p)	<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	(353)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych	(353)
(q)	<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	(4 737)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie przychodów z tytułu odsetek	(4 737)
(r)	<i>Koszty odsetek</i>	

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	(4 607)
(ii)	Zmiana zasad prezentacji strumieni odsetkowych z tytułu instrumentów pochodnych. Prezentacja netto odsetek naliczonych od należności i zobowiązań.	(224)
	Całkowity wpływ - powiększenie kosztów odsetek	(4 831)
(s)	<i>Przychody z tytułu opłat i prowizji</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	89 664
	Całkowity wpływ - powiększenie przychodów z tytułu opłat i prowizji	89 664
(ś)	<i>Koszty z tytułu opłat i prowizji</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	(16 283)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie kosztów z tytułu opłat i prowizji	(16 283)
(t)	<i>Wynik na działalności handlowej</i>	
(i)	Zmiana zasad prezentacji strumieni odsetkowych z tytułu instrumentów pochodnych. Prezentacja netto odsetek naliczonych od należności i zobowiązań.	224
	Całkowity wpływ - powiększenie wyniku na działalności handlowej	224
(u)	<i>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</i>	
(i)	Zmiana zasad wyceny udziałów wycenianych dotychczas metodą praw własności na wycenę według historycznego kosztu	(11 235)
(ii)	Zmiana zakresu konsolidacji	226 241
	Całkowity wpływ - powiększenie wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych	215 006
(v)	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	(47 549)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych	(47 549)
(w)	<i>Ogólne koszty administracyjne</i>	
(i)	Rozliczenie w czasie kosztu prawa wieczystego użytkowania	(308)
(ii)	Uwzględnienie w wyniku wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	(8 686)
(iii)	Zmiana zakresu konsolidacji	16 094
	Całkowity wpływ - powiększenie ogólnych kosztów administracyjnych	7 100
(x)	<i>Amortyzacja</i>	
(i)	Zmiana zakresu konsolidacji	1 841
	Całkowity wpływ - pomniejszenie amortyzacji	1 841

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(y) <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	
(i) Zmiana zakresu konsolidacji	(253 969)
(ii) Rozliczenie w czasie kosztu prawa wieczystego użytkowania	238
(iii) Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o wartości poniżej 3.500 zł	177
(iv) Zmiana zasad amortyzacji wartości firmy	4 701
(v) Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(5 180)
Calkowity wpływ - powiększenie pozostałych kosztów operacyjnych	(254 033)
(z) <i>Podatek dochodowy</i>	
(i) Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o wartości poniżej 3.500 zł	(95)
(ii) Zmiana zakresu konsolidacji	521
(iii) Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 180
Calkowity wpływ - pomniejszenie podatku dochodowego	5 606
(ż) <i>Udział mniejszości</i>	
(i) Zmiana zakresu konsolidacji	7 596
Calkowity wpływ - powiększenie zysku udziałowców mniejszościowych	7 596

Rozliczenie korekt zaksięgowanych w skonsolidowanym bilansie na dzień 1 stycznia 2005 roku, sporządzonym zgodnie z MSSF, bez przekształcania danych porównywalnych za wcześniejsze okresy sprawozdawcze

Pozycja	No- ta	MSSF 31.12.2004	Korekta	MSSF 01.01.2005
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		734 691		734 691
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		52 832		52 832
Należności od banków	a	6 990 051	(859)	6 989 192
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		2 373 008		2 373 008
Pochodne instrumenty finansowe		1 796 824		1 796 824
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	b	-	118 401	118 401
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	c	14 330 384	(2 786)	14 327 598
Lokacyjne papiery wartościowe	d	580 108	(118 401)	461 707
Aktywa zastawione		1 781 725		1 781 725
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		2 224		2 224
Wartości niematerialne i prawne		664 770		664 770
Rzeczowe aktywa trwałe		522 987		522 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	e	90 274	21 401	111 675
Inne aktywa	f	573 570	(8 009)	565 561
A k t y w a r a z e m		30 493 448	9 747	30 503 195

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

PASYWA

Zobowiązania wobec innych banków		5 562 129		5 562 129
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 620 708		1 620 708
Zobowiązania wobec klientów		16 897 889		16 897 889
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	g	3 103 327	(236)	3 103 091
Zobowiązania podporządkowane	h	1 020 144	6 287	1 026 431
Pozostałe zobowiązania	i	340 766	35 727	376 493
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 444		1 444
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	j	246	5 552	5 798
Rezerwy	k	39 394	52 104	91 498
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		28 586 047	99 434	28 685 481

K a p i t a ł y

Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki

Kapitał podstawowy:		1 844 745		1 844 745
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		114 853		114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		1 271 164		1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 568		1 568
Zyski zatrzymane		457 160	(86 879)	370 281
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	l	751 177	(86 879)	664 298
- Wynik roku bieżącego		(294 017)		(294 017)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	m	62 656	(2 808)	59 848
K a p i t a ł y r a z e m		1 907 401	(89 687)	1 817 714
P a s y w a r a z e m		30 493 448	9 747	30 503 195

(a) Należności od banków

(i) Korekta wartości należności z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu				<u>(859)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności od banków				<u>(859)</u>

(b) Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

(i) Przekwalifikowanie posiadanych udziałów z kategorii dostępnych do sprzedaży do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej				<u>118 401</u>
Całkowity wpływ - powiększenie wartości pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat				<u>118 401</u>

(c) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

(i) Korekta wartości należności z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu				(21 181)
--	--	--	--	----------

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(ii)	Pomniejszenie należności z tytułu stwierdzenia trwałej utraty wartości	18 395
	Całkowity wpływ - pomniejszenie należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(2 786)
(d)	<i>Lokacyjne papiery wartościowe</i>	
(i)	Przekwalifikowanie posiadanych udziałów z kategorii dostępnych do sprzedaży do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej	(118 401)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie pozycji lokacyjne papiery wartościowe	(118 401)
(e)	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i)	Zwiększenie aktywa podatkowego w związku z korektą wyniku Banku z lat ubiegłych wynikająca z zastosowania zamortyzowanego kosztu do wyceny niektórych instrumentów finansowych	11 696
(ii)	Zwiększenie aktywa podatkowego w związku z korektą wyniku Banku z lat ubiegłych wynikająca z rozpoznania utraty wartości niektórych aktywów	7 754
(iii)	Jednorazowe odniesienie w koszty prowizji zapłaconej w związku z kontraktem dotyczącym zakupu aktywów finansowych, uprzednio rozliczanej w czasie	1 951
	Całkowity wpływ - powiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 401
(f)	<i>Inne aktywa</i>	
(i)	Korekta wartości należności z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	2 262
(ii)	Jednorazowe odniesienie w koszty prowizji zapłaconej w związku z kontraktem dotyczącym zakupu aktywów finansowych, uprzednio rozliczanej w czasie	(10 271)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie innych aktywów	(8 009)
(g)	<i>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	
(i)	Korekta wartości zobowiązań z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	(236)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(236)
(h)	<i>Zobowiązania podporządkowane</i>	
(i)	Korekta wartości zobowiązań z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	6 287
	Całkowity wpływ - powiększenie wartości zobowiązań podporządkowanych	6 287
(i)	<i>Pozostałe zobowiązania</i>	
(i)	Korekta wartości zobowiązań z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	35 727

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Całkowity wpływ - powiększenie pozostałych zobowiązań	<u>35 727</u>
(j) <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i) Zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z korektą wyniku Banku z lat ubiegłych wynikająca z rozpoznania utraty wartości niektórych aktywów	<u>5 552</u>
Całkowity wpływ - powiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>5 552</u>
(k) <i>Rezerwy</i>	
(i) Zmiana stanu rezerw wynikająca z zastosowania metody utraty wartości aktywów finansowych	<u>52 104</u>
Całkowity wpływ - powiększenie rezerw	<u>52 104</u>
(l) <i>Wynik finansowy z lat ubiegłych</i>	
(i) Korekta niepodzielonego wyniku finansowego Banku z tytułu zastosowania metody zamortyzowanego kosztu do wyceny niektórych aktywów finansowych	(49 860)
(ii) Korekta niepodzielonego wyniku finansowego Banku z tytułu zastosowania metody utraty wartości aktywów finansowych	(28 699)
(iii) Jednorazowe odniesienie w koszty prowizji zapłaconej w związku z kontraktem dotyczącym zakupu aktywów finansowych, uprzednio rozliczanej w czasie	<u>(8 320)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	<u>(86 879)</u>
(m) <i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	
(i) Korekta kapitału akcjonariuszy mniejszościowych z tytułu zastosowania metody utraty wartości aktywów finansowych	<u>(2 808)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych	<u>(2 808)</u>

46. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym BRE Bank SA zawarł umowę jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC). Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została zawarta w dniu 29 września 2004 r. (aneks do umowy zawarty w dniu 24 marca 2005 roku.)

Łączna wysokość wynagrodzenia PwC z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego BRE Banku SA wyniosła w 2005 roku 3 129 tys. zł (2004.: 3 294 tys. zł).

Łączna wysokość pozostałego wynagrodzenia, wypłaconego PwC z tytułu świadczenia innych usług na rzecz BRE Banku SA wyniosło w 2005 roku 1 762 tys. zł (2004.: 3 048 tys. zł).

47. Współczynnik wypłacalności

Kalkulacji współczynnika wypłacalności i funduszy własnych Grupy stanowiących podstawę wyliczenia współczynnika, dokonuje się w oparciu o następujące przepisy:

- Ustawa Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- Uchwała nr 4/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz zakresu stosowania metod statystycznych i warunków, których spełnienie umożliwia uzyskanie zgody na ich stosowanie, sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania (Dz. Urz. NBP z 2004 r. Nr 15 poz. 25),
- Uchwała nr 5/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. w sprawie wysokości, zakresu i warunków pomniejszania funduszy własnych banku o zaangażowanie kapitałowe w instytucje finansowe, instytucje kredytowe, banki i zakłady ubezpieczeń oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach przy określaniu sposobu obliczania funduszy własnych (Dz. Urz. NBP z 2004 r. Nr 15 poz. 26),
- Uchwała nr 6/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad i warunków uwzględniania zaangażowań przy ustalaniu przestrzegania limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań, określenia innych zaangażowań, wobec których nie stosuje się przepisów dotyczących limitów koncentracji zaangażowań i dużych zaangażowań, oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach, w obliczaniu limitów koncentracji zaangażowań (Dz. Urz. NBP z 2004 r. Nr 15 poz. 27).

Wartość funduszy własnych Grupy do wyliczenia współczynnika wypłacalności, wyniosła na dzień 31 grudnia 2005 roku 2 283 009 tys. zł (31 grudnia 2004 roku – 1 960 804 tys. zł).

48. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 2 stycznia 2006 r. BRE Bank SA ("Bank") nabył w drodze umowy nabycia akcji od spółki Atlas Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG, 1 350 000 akcji spółki BRE Bank Hipoteczny SA ("BBH") o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje BBH zostały nabyte za łączną kwotę 174 540 000 zł. Po powyższej transakcji Bank posiada 1 350 000 akcji BBH, stanowiących 100% kapitału zakładowego BBH i uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BBH. Powyższa inwestycja traktowana jest jako strategiczna i długoterminowa.
- W dniu 17 stycznia 2006 r. BRE Bank SA zawarł z Klientem umowę w sprawie udzielenia mu kredytu w wysokości 49 000 000 euro (186 915 400 zł według średniego kursu NBP z dnia 17 stycznia 2006 r.). Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę 3 M EURIBOR powiększoną o marżę Banku. Spłata kredytu ma nastąpić do dnia 31 marca 2011 r. Łączna wartość umów zawartych przez Bank z powyższym klientem oraz z jednostkami zależnymi od niego w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 207 404 050 zł (po przeliczeniu wartości euro i USD na złote według średniego kursu NBP z dnia 17 stycznia 2006 r.).

49. Standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów są obligatoryjne dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 roku lub później, ale tylko w przypadkach, w których Grupa nie zastosowała przed tą datą.

– *MSR 19 (Poprawka), Świadczenia pracownicze* (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku). Ze względu na fakt, że Grupa nie zamierza zmieniać polityki rachunkowości dotyczącej rozpoznawania zysków lub strat aktuarialnych i nie uczestniczy w żadnych planach pracowniczych, przyjęcie tej poprawki będzie miało wpływ jedynie na format i zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

– *MSR 39 (Poprawka), Zabezpieczenie przepływów pieniężnych; Zabezpieczenie wartości godziwej* (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku).

Grupa uważa, że poprawka ta nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

– *MSR 39 i MSSF 4 (Poprawka), Umowy ubezpieczeniowe* (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku). Poprawka ta zmienia zasadę rachunkowości dotyczącą gwarancji finansowych. Grupa uważa, że poprawka ta nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

– *MSSF 7, Instrumenty finansowe: Ujawnienia oraz poprawki do MSR 1, Prezentacja sprawozdań finansowych - Ujawnienia* (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku). MSSF 7 wprowadza nowe ujawnienia, aby prezentowana informacja w sprawozdaniu finansowym była pełniejsza. Grupa oszacowała wpływ MSSF 7 i zmiany do MSR 1 i stwierdził, że zmiany te nie powinny mieć znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

– *MSSF 1 (Poprawka), Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz MSSF 6 (Poprawka), Poszukiwania i ocena złóż mineralnych* (obowiązujące od 1 stycznia 2006 roku).

Te poprawki nie odnoszą się do działalności Grupy.

– *KIMSF 4, Ustalenie czy umowa zawiera leasing* (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku).

Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu KIMSF 4 na działalność Banku.

– *KIMSF 5, Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska* (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku). KIMSF 5 nie odnosi się do działalności Grupy.

– *KIMSF 6, Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznych rynkach – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny* (obowiązuje od 1 grudnia 2005 roku). KIMSF 6 nie odnosi się do działalności Grupy.



BRE BANK SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY BRE BANKU SA
W 2005 R.**

WARSZAWA

LUTY 2006

Wstęp	3
Zewnętrzne warunki działania BRE Banku	3
I. Sytuacja makroekonomiczna w 2005 roku	3
I.1. Nizsza dynamika wzrostu gospodarczego i produkcji, wyższa – obrotów handlu zagranicznego	3
I.2. Spadek inflacji i stóp procentowych	4
I.3. Silny złoty	5
II. Rynek kapitałowy	5
II.1. 2005 – najlepszy rok w historii Giełdy Papierów Wartościowych	5
II.2. Rekordowe notowania akcji BRE Banku na GPW	6
III. Sytuacja sektora bankowego w 2005 r.	6
Działalność Grupy BRE Banku w 2005 r.	8
I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy BRE Banku w 2005 r.	8
II. Obszary biznesowe Grupy BRE Banku	9
III. Spółki objęte konsolidacją	10
IV. Pozycja Grupy BRE Banku na rynku	11
V. Bankowość Korporacyjna	13
V.1. Projekt BREaktywacja – nowy model biznesowy i zmiana strategii działania.....	13
V.2. Akcja depozytowa i kredytowa bankowości korporacyjnej	14
V.3. Obsługa płatności zagranicznych	14
V.4. Rozwój oferty kierowanej do klientów korporacyjnych	15
V.5. Rozwój oferty pakietowej kierowanej do sektora MSP	15
V.6. Aktywność BRE Banku w obszarze środków unijnych	15
V.7. Spółki z obszaru Bankowości Korporacyjnej	15
VI. Bankowość Detaliczna	16
VI.1. mBank	17
VI.2. MultiBank	18
VI.3. Private Banking (PB)	19
VII. Bankowość Inwestycyjna	21
VII.1. Rynki finansowe	21
VII.2. Działalność skarbu (Tresury)	22
VII.3. Finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne	23
VII.4. Współpraca z instytucjami finansowymi	23
VII.5. Inwestycje własne	24
VII.6. Spółki w obszarze Bankowości Inwestycyjnej	24
VIII. Segment Zarządzania Aktywami	25
IX. Spółki nieprzypisane do segmentów	26
X. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2005 r.	27
X.1. Wynik Grupy BRE Banku w podziale na obszary biznesowe	27
X.2. Wyniki finansowe Grupy za 2005 r.	29
X.3. Podstawowe wskaźniki efektywności Banku i Grupy	31
X.4. Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Grupy BRE Banku	31
XI. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku	33
XI.1. Ryzyko kredytowe	34
XI.2. Ryzyko płynności	35
XI.3. Ryzyko rynkowe	35
XI.4. Ryzyko operacyjne	35
XII. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku i spółek Grupy	36
XIII. Informacja o wyborze audytora	36
XIV. Zamierzenia Grupy BRE Banku na 2006 rok	37
XV. Oświadczenia Zarządu Banku	40

Wstęp

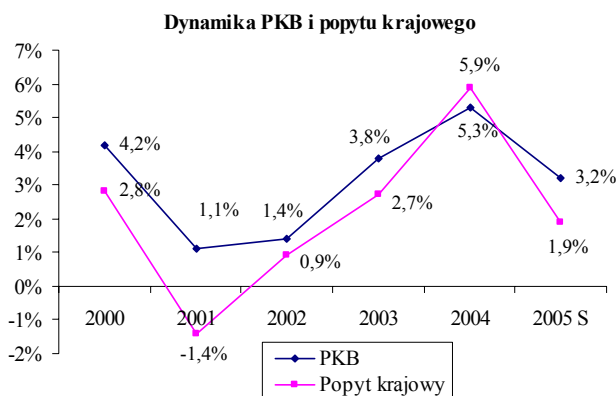
Niniejsze sprawozdanie zawiera istotne informacje dotyczące działalności Grupy BRE Banku i wchodzących w jej skład spółek w 2005 r. oraz ukazuje ich wpływ na wygenerowany w ubiegłym roku wynik. Analiza wyników jednostkowych BRE Banku, zasady polityki kredytowej oraz inne elementy, dotyczące wyłącznie Banku zostały przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu BRE Banku, publikowanym jednocześnie z niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym.

Zewnętrzne warunki działania BRE Banku

I. Sytuacja makroekonomiczna w 2005 roku

I.1. Niższa dynamika wzrostu gospodarczego i produkcji, wyższa – obrotów handlu zagranicznego

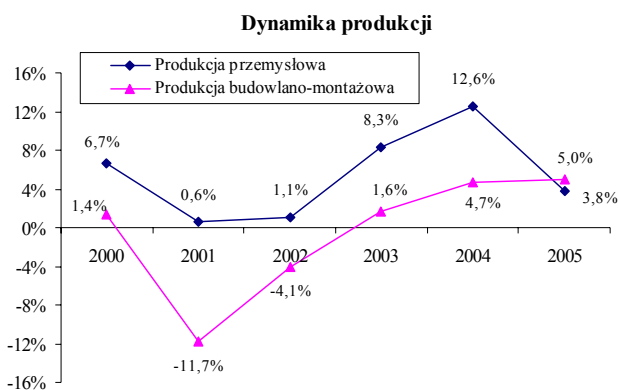
Według wstępnych szacunków GUS tempo wzrostu PKB w 2005 roku wyniosło 3,2% wobec 5,3% w 2004 roku. Popyt krajowy brutto zwiększył się o 1,9%. Po przejściowym spowolnieniu wzrostu gospodarczego w pierwszym kwartale 2005 roku związanym z wygasaniem efektu akcesyjnego, w następnych kwartałach gospodarka rozwijała się szybciej. Odnotowano wzrost produkcji budowlano - montażowej oraz wartości dodanej przemysłu. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego był popyt zewnętrzny. W drugim półroczu odnotowano wyraźny wzrost popytu krajowego w związku z ożywieniem w zakresie inwestycji.



Spożycie ogółem wzrosło o 2,4%, w tym spożycie indywidualne o 2,3%, zaś nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 6,2%. Według wstępnych szacunków Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych, w 2005 roku napłynęło do Polski niemal 10 mld USD inwestycji zagranicznych. Pozyskano inwestycje w nowoczesne technologie, min. takich firm jak: LG, Philips, MAN, IBM oraz Hewlett-Packard. W ciągu 15 lat polskiej transformacji międzynarodowy biznes zainwestował w Polsce ok. 85 mld USD.

Produkcja sprzedana przemysłu w 2005 roku wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 3,8%, a w przedsiębiorstwach o liczbie zatrudnionych powyżej 9 osób o 4%. Najbardziej, o 4,3%, zwiększyła się produkcja w przetwórstwie przemysłowym. W sekcji wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz i wodę odnotowano wzrost produkcji o 3,8%, a w górnictwie niewielki spadek (o 0,2%). Wydajność pracy w 2005 roku była o 2,9% wyższa niż przed rokiem, przy wyższym o 1,1% przeciętnym zatrudnieniu.

Poprawę odnotowano w budownictwie. Dynamika wzrostu produkcji budowlano-montażowej w 2005 roku w stosunku do poprzedniego roku według szacunków GUS wyniosła ok. 5%. W budownictwie mieszkaniowym oddano do użytku o 5,8% więcej mieszkań niż w 2004 roku.



Wysoką dynamikę wykazywał handel zagraniczny, przy czym wzrost eksportu przewyższał wzrost importu. Według danych NBP skumulowany eksport towarów w 2005 roku wyniósł 76,7 mld EUR, a import 79,1 mld EUR. W porównaniu do 2004 roku eksport towarów zwiększył się o 16,6%, a import o 12,3%. Polski eksport okazał się konkurencyjny, pomimo silnego złotego, głównie w rezultacie przeprowadzonej restrukturyzacji przedsiębiorstw i redukcji kosztów. Wysoka dynamika eksportu jest również skutkiem rosnącego udziału firm z udziałem kapitału zagranicznego w eksporcie, które to firmy zaopatrując się w macierzystej jednostce w mniejszym stopniu odczuwają ruchy kursów walutowych i skutki aprecjacji złotego.

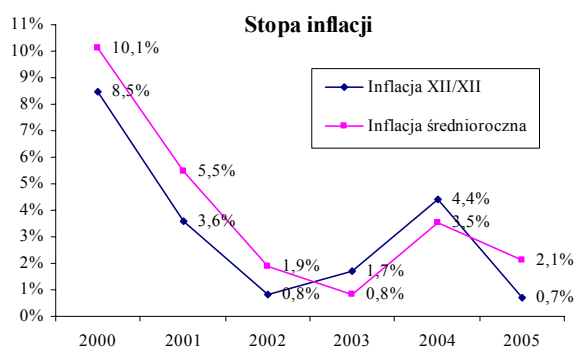
Zmniejszenie deficytu obrotów towarowych (z 4,6 mld EUR do 2,3 mld EUR) oraz zwiększenie dodatniego salda usług (z 0,8 mld EUR do 1,7 mld EUR) przyczyniło się do poprawy salda na rachunku bieżącym. Deficyt rachunku bieżącego wyniósł 3,9 mld EUR wobec 8,4 mld EUR w 2004 r. Oficjalne aktywa rezerwowe w 2005 roku wzrosły o 9,0 mld EUR i na koniec grudnia 2005 roku wynosiły 36,0 mld EUR.

Odnotowano korzystne tendencje na rynku pracy - wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw i stopniowy spadek stopy bezrobocia. Stopa bezrobocia na koniec grudnia 2005 roku ukształtowała się na poziomie 17,6% i była o 1,4 pkt. niższa niż przed rokiem. Liczba zarejestrowanych bezrobotnych wyniosła 2.773,0 tys. osób, czyli była o 7,6% niższa niż w analogicznym okresie 2004 roku.

I.2. Spadek inflacji i stóp procentowych

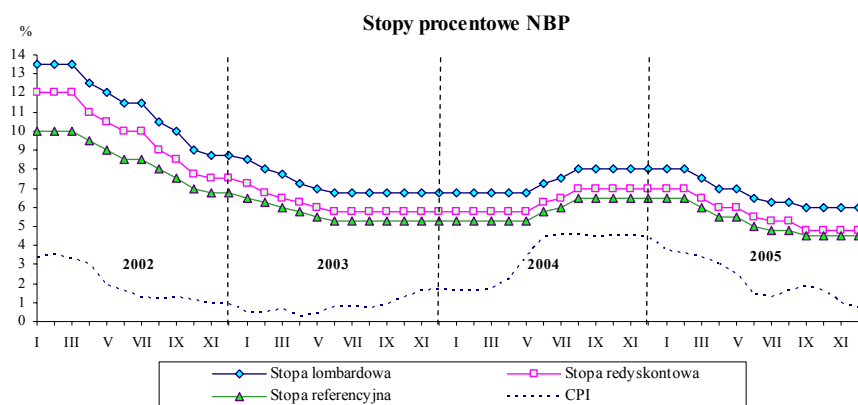
W 2005 roku nastąpił spadek inflacji. Niższa niż przed rokiem była zarówno dynamika wzrostu cen towarów konsumpcyjnych, jak i cen producentów. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2005 roku były o 0,7% wyższe niż przed rokiem.

Wskaźnik inflacji średniorocznej w 2005 roku ukształtował się na poziomie 2,1% (wobec 3,5% w 2004 roku) i był niższy od założonego w ustawie budżetowej o 0,9 pkt. proc.



Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w 2005 roku wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 0,7%, zaś ceny produkcji budowlano-montażowej o 3,0%. W grudniu 2005 roku ceny producentów w przemyśle były o 0,5% wyższe niż przed rokiem (wobec odpowiednio 5,2% w grudniu 2004 roku).

W 2005 roku Rada Polityki Pieniężnej pięciokrotnie obniżała podstawowe stopy procentowe. Kluczowa dla rynku stopa referencyjna została obniżona o 2 punkty procentowe do poziomu 4,5% w skali rocznej. Stopa redyskontowa weksli spadła z 7,0% do 4,75%, a stopa kredytu lombardowego z 8,0% do 6,0%. Ostatnią w 2005 roku obniżkę stóp przeprowadzono od 1 września. Sygnały świadczące o poprawie koniunktury gospodarczej wstrzymały dalszy proces rozluźniania polityki pieniężnej. Dopiero w 2006 roku Rada Polityki Pieniężnej, uwzględniając niski poziom inflacji i zweryfikowaną projekcję inflacji na najbliższe lata, obniżyła od 1 lutego podstawowe stopy procentowe o 0,25 pkt.



1.3. Silny złoty

Rok 2005 upłynął pod znakiem umacniania się złotego do dolara i euro. Podstawowe czynniki wzmacniające złotego to atrakcyjny dla inwestorów poziom stóp procentowych, napływ kapitału zagranicznego (inwestycje portfelowe i bezpośrednie oraz fundusze unijne), a także wymiana przez Ministerstwo Finansów środków z emisji długu na rynkach zagranicznych.

Silny złoty był jednym z istotnych czynników hamowania presji inflacyjnej. Średni roczny kurs euro według NBP wyniósł w 2005 roku 4,0254 PLN/EUR i obniżył się o 11,2% w stosunku do 2004 roku. Średni roczny kurs dolara amerykańskiego wyniósł w 2005 roku 3,2348 PLN/ USD, co oznaczało spadek w stosunku do średniej z 2004 roku o 11,5%.

II. Rynek kapitałowy

II.1. 2005 – najlepszy rok w historii Giełdy Papierów Wartościowych

Rok 2005 rok był rokiem rekordów na warszawskiej Giełdzie. Ożywienie gospodarcze i dobre wyniki finansowe spółek przyciągnęły zagraniczny kapitał na GPW i to on stał się motorem wzrostu głównych indeksów warszawskiej giełdy do najwyższych poziomów w historii. Odnotowano najwyższe w historii sesyjne obroty akcjami, rekordową kapitalizację i najwyższe dywidendy oraz rekordy obrotów na rynku terminowym.

Średnie obroty akcjami na sesję w 2005 roku wyniosły 699 mln zł wobec 430 mln zł w 2004 roku. Kapitalizacja spółek krajowych notowanych na GPW na koniec 2005 roku wyniosła 308,4 mld zł i była o 43,9% wyższa niż przed rokiem. Uwzględniając spółki zagraniczne, kapitalizacja GPW na koniec 2005 roku wyniosła 424,9 mld zł (wzrost o 45,7%). Wzrost kapitalizacji wynika z większej liczby notowanych spółek oraz ich rosnącej wartości. W 2005 roku na GPW zadebiutowało 35 spółek, w tym 2 spółki zagraniczne (AmRest oraz SkyEurope). Wartość ofert w 2005 roku wyniosła prawie 7

mld zł, z czego ponad 5,2 mld zł to środki uzyskane przez spółki w wyniku podwyższenia kapitału. Największa była oferta PGNiG (2,68 mld zł).

Spółki wypłaciły rekordowe dywidendy – w sumie wartość dywidend wypłaconych przez 77 spółek osiągnęła 7,9 mld zł.

Indeks WIG w 2005 roku wzrósł o 33,7%, WIG20 o 35,4%, a MIDWIG o 27,6%.

Wolumeny obrotu instrumentami pochodnymi w 2005 roku również wielokrotnie były swoje rekordy. W ciągu roku wprowadzono na GPW nowe instrumenty - kontrakty terminowe na obligacje skarbowe i opcje na akcje pojedynczych spółek Ponadto w 2005 roku Rada Giełdy dopuściła do działania 7 zdalnych członków. Zdalne członkostwo umożliwia zagranicznym brokerom możliwość bezpośredniego dostępu do systemu GPW bez konieczności fizycznej obecności w Polsce lub korzystania z pośrednictwa lokalnych brokerów.

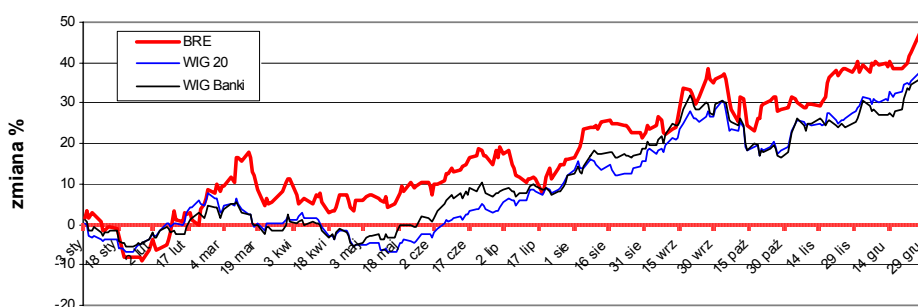
II.2. Rekordowe notowania akcji BRE Banku na GPW

Rok 2005 był również rokiem rekordów dla akcji BRE Banku. Kurs akcji podążał za wzrostowym trendem i w dniu 29 grudnia na zamknięciu sesji osiągnął historyczne maksimum na poziomie 171,50 zł za akcję wobec 114 zł na ostatniej sesji giełdowej w 2004 r.

W skali roku akcje BRE wyceniane były wyżej niż rynek. W porównaniu z zamknięciem 2004 roku kurs akcji BRE Banku wyniósł na dzień 30 grudnia 2005 r. 169 złotych i wzrósł o 48,2%, podczas gdy WIG 20 zyskał w tym czasie 35,4%, a WIG Banki 32,0%. W 2005 r. BRE Bank miał najwyższą stopę zwrotu spośród wszystkich banków z WIG 20.

Kapitalizacja spółki w dniu 31 grudnia 2005 r. wynosiła 4,90 mld zł i była o 49,6% wyższa, niż przed rokiem. Wskaźnik cena/wartość księgowa 1 akcji (P/BV) na koniec 2005 r. wyniósł 2,5 wobec 1,8 na koniec 2004.

Notowania akcji BRE Banku na tle WIG 20 i WIG Banki w 2005 roku
(zmiana procentowa w stosunku do 31 grudnia 2004 r.)



III. Sytuacja sektora bankowego w 2005 r.

Po dobrym dla banków 2004 roku, w 2005 r. ich kondycja uległa dalszej poprawie. Według wstępnych danych GINB wynik finansowy netto sektora bankowego był o 28,9% wyższy od wyniku osiągniętego w 2004 roku i wyniósł 9,2 mld złotych. Wynik brutto całego sektora wyniósł 11,1 mld złotych wobec 7,9 mld złotych w 2004 roku. Średnie ROE w sektorze wzrosło do 20,8% z 17,2% na koniec 2004 roku a średnie ROA do 1,7% z 1,4%.

Głównymi czynnikami poprawy wyników banków były:

- wzrost dochodów z podstawowej działalności biznesowej, w tym przede wszystkim dochodów odsetkowych oraz dochodów z opłat i prowizji,
- niższe niż przed rokiem saldo odpisów z tytułu rezerw/utruty wartości między innymi dzięki dalszej poprawie zdolności kredytowej klientów i poprawie jakości portfela. Należności zagrożone stanowiły na koniec 2005 roku 11% portfela banków wobec 14,9% na koniec 2004 roku.

Negatywny wpływ na wyniki finansowe banków miał szybszy niż w roku poprzednim wzrost kosztów działania, głównie kosztów osobowych. Przyczyniły się do tego wzrosty wynagrodzeń w części banków oraz zwiększenie liczby zatrudnionych szczególnie w średnich i małych bankach detalicznych w związku z rozwojem ich działalności. Należy podkreślić, że koszty rosły w bankach znacznie wolniej niż dochody z podstawowej działalności, co znalazło swoje odzwierciedlenie w dalszej poprawie średniej efektywności kosztowej, mierzonej wskaźnikiem C/I.

Na koniec września 2005 roku aktywa sektora bankowego osiągnęły wartość 583,7 mld złotych i były wyższe niż na koniec 2004 roku o 8,4%.

Akcja kredytowa zwiększyła się w minionym roku o 11,8%. Jej rozwój, podobnie jak w roku poprzednim był stymulowany popytem na kredyty ze strony gospodarstw domowych. Ich wartość wzrosła w ciągu roku o 22,9%, a przyczyniła się do tego poprawa sytuacji finansowej tej grupy klientów, jak również większa dostępność kredytów między innymi na skutek łagodzenia przez banki polityki kredytowej. Po I półroczu kredyty dla gospodarstw domowych po raz pierwszy w historii osiągnęły poziom kredytów dla przedsiębiorstw, a na koniec roku przewyższały je już o 16 mld złotych. Motorem wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych pozostawały przede wszystkim kredyty mieszkaniowe, na wysokim poziomie utrzymywało się również zapotrzebowanie na kredyty konsumpcyjne. Wbrew oczekiwaniom nie nastąpił znaczący wzrost popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw – ich wolumen zwiększył się w ciągu całego roku zaledwie o 2,8%.

Wartość depozytów zgromadzonych w bankach wzrosła w minionym roku o 9,3%. Podobnie jak w roku poprzednim, rosły przede wszystkim depozyty firm (o 16,8%), podczas gdy wartość depozytów gospodarstw domowych zwiększyła się tylko o 3,5%. Gospodarstwa domowe znacznie chętniej lokowały swoje oszczędności w funduszach inwestycyjnych. Łącznie w 2005 roku aktywa netto funduszy inwestycyjnych wzrosły o 23,6 mld złotych, to jest o 62,6% i na koniec roku osiągnęły kwotę 61,3 mld złotych. Udział depozytów w strukturze oszczędności Polaków zmniejszył się w ciągu minionego roku z 51,3% do 46,5%.

W reakcji na obniżki podstawowych stóp procentowych spadało oprocentowanie depozytów i kredytów w bankach, jednak na skutek silnej konkurencji na rynku, banki znacznie ostrożniej obniżały oprocentowanie depozytów niż kredytów. Jak wynika z danych NBP, w ciągu roku średnie ważone oprocentowanie terminowych depozytów złotych ogółem spadło w sektorze o 1 punkt procentowy, podczas gdy oprocentowanie kredytów złotych ogółem spadło o 1,8 punktu procentowego, przy czym najbardziej zmniejszyło się oprocentowanie kredytów mieszkaniowych (o 2,1 pp), a najmniej kredytów konsumenckich (o 0,7 pp). Rozpiętość pomiędzy oprocentowaniem kredytów i depozytów terminowych złotych zmniejszyła się w ciągu roku o 0,8 punktu procentowego z 6,7% do 5,9%.

Działalność Grupy BRE Banku w 2005 r.

I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy BRE Banku w 2005 r.

Miniony rok był dla Grupy BRE Banku okresem przełomu. Na początku 2005 roku Zarząd BRE Banku, w zmienionym składzie, stanął w obliczu konieczności przywrócenia zaufania rynku do możliwości dalszego rozwoju i zdolności Banku do generowania stabilnych zysków.

Do kluczowych zadań na rok 2005 r. należały:

- przywrócenie trwałej zyskowności,
- restrukturyzacja i rozwój działalności w ramach pionów biznesowych; w tym obszarze najważniejsze zadania związane były ze strategią BREaktywacji, a więc restrukturyzacją modelu bankowości korporacyjnej oraz osiągnięciem punktu przełamania w bankowości detalicznej,
- dalsze ograniczenia profilu ryzyka, przy jednoczesnym utrzymaniu rentowności w bankowości inwestycyjnej,
- poprawa przejrzystości korporacyjnej i przez to także poprawa postrzegania BRE Banku przez rynek.

Założone cele zostały osiągnięte, co szerzej będzie przedstawione w dalszej części sprawozdania. Zysk brutto (jednostkowy) Banku osiągnął 250,1 mln zł wobec 305 mln straty rok wcześniej, natomiast **zysk skonsolidowany Grupy BRE Banku zamknął się kwotą 338,0 mln zł**, podczas gdy w 2004 r. była to strata 237,3 mln zł.

Lepiej od założeń planu ukształtował się współczynnik ROE brutto, który dla Grupy wyniósł **18,4%** wobec zakładanych w planie 14,2%. Współczynnik wypłacalności osiągnął 11,1% i przekroczył nieco zakładany poziom 11,0%. Natomiast wskaźnik kosztów do dochodów 69,3% był bliski założonemu 68,0%.

Na tak istotną poprawę sytuacji finansowej Banku złożyły się:

- znacznie lepsze wyniki wszystkich obszarów biznesowych,
- poprawa jakości portfela kredytowego, dzięki czemu niższe było obciążenie odpisami netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek,
- zredukowanie w 2005 r. obciążenia wyniku Banku r. z tytułu amortyzacji oraz pozostałych kosztów operacyjnych dzięki korektom jednorazowym dokonany w 2004 r.,
- dobre wyniki spółek Grupy BRE Banku.

Poprawę wyników finansowych odnotowały główne obszary działalności Grupy BRE Banku. **Bankowość Korporacyjna** osiągnęła zysk brutto w kwocie **175,0 mln zł**, co było poziomem o 38,8% wyższym, niż w 2004 r. dzięki lepszym wynikom odsetkowym oraz niższym odpisom na rezerwy. **Wynik Bankowości Inwestycyjnej (199,2 mln zł zysku brutto)** był aż o 56,4% wyższy dzięki osiągniętym zyskom ze sprzedaży oraz likwidacji spółek z portfela inwestycji własnych, niższym rezerwom oraz aktywności pionu skarbu. Natomiast obszar Bankowości Detalicznej odnotował zysk **19,1 mln zł** w obliczu 36,6 mln zł straty w poprzednim roku.

Poprawa jakości portfela oraz efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym wpłynęły na niższy niż przed rokiem wynik z tytułu odpisów aktualizujących. Był on wprawdzie nadal ujemny (78,8 mln zł), ale w 2004 r. kwota ta wyniosła -124,6 mln zł. W Banku udział kredytów zagrożonych (według klasyfikacji NBP) w całym portfelu bilansowym obniżył się z 12,4% do 8,5% portfela.

Korzystając ze zwiększonych przychodów, jak również mając na uwadze realizację, a niejednokrotnie przekroczenie planów sprzedażowych przez pracowników oraz chęć motywowania załogi do dalszych wysiłków Zarząd Banku zdecydował o utworzeniu rezerwy na płatności związane z premiami motywacyjnymi w wysokości 80 mln zł. W porównaniu z 2004 r. łączny poziom ogólnych

kosztów administracyjnych Grupy Banku był – głównie z powodu tej rezerwy- o 9,4% wyższy. Koszty rzeczowe i amortyzacja wykazały poziom niższy, niż przed rokiem.

Dobre wyniki wypracowały też spółki strategiczne, przyczyniając się do poprawy wyniku całej Grupy. **Łączny wynik brutto spółek** (przed uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych) wyniósł około **110 mln** zł, czyli 1/3 zysku brutto Grupy. W BRE Leasing wartość umów leasingu wzrosła o 38% i przekroczyła 1,5 mld złotych, zaś zysk brutto spółki osiągnął 21 mln zł. Obroty spółek factoringowych Grupy Intermarket Bank wzrosły w 2005 roku o 15%, a zysk brutto osiągnął 45,9 mln zł. Wyjątkowo korzystnie wypadł również Dom Inwestycyjny BRE Banku, który wykorzystał giełdową hossę, osiągając rekordowy wynik 15 mln zł zysku brutto.

Bardzo istotnym wydarzeniem minionego roku było w Banku przeprowadzenie prac nad zmianami modelu biznesowego w obszarze Bankowości Korporacyjnej, z równoległymi zmianami w obszarze operacyjnym oraz w organizacji i przebiegu procesu kredytowego pod wspólną nazwą BREaktywacja. Będąca celem tego przedsięwzięcia wyraźna poprawa zyskowności obszaru Bankowości Korporacyjnej powinna przynieść wzrost dochodów, poprawę rentowności i wzrost przewagi konkurencyjnej Banku w nadchodzących latach. Zmiany te szerzej zostały przedstawione w punkcie dotyczącym działalności Banku w obszarze Bankowości Korporacyjnej.

Do istotnych wydarzeń roku 2005 należało podpisanie z PZU Życie „Umowy o połączeniu PTE Skarbiec-Emerytura oraz PTE PZU wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”, co szerzej przedstawiono w rozdziale „Segment Zarządzania Aktywami”. Połączenie funduszy nastąpi po wydaniu odpowiednich decyzji przez władze KNUiFE i UOKiK, czego należy oczekiwać w I połowie 2006 r.

W lutym 2005 r. Bank dokonał emisji **obligacji podporządkowanych w wysokości 100 mln** euro. Równowartość tej kwoty w złotych, za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego została w całości zaliczona do funduszy uzupełniających Banku, co przyczyniło się do poprawy współczynnika wypłacalności. Wzmocniło to Bank kapitałowo i zwiększyło możliwości jego ekspansji.

Istotne konsekwencje dla Banku i Grupy będzie miało również **odkupienie BRE Banku Hipotecznego** od spółki zależnej Commerzbanku. Umowa w tej sprawie została zawarta w 2005 r., ale transakcja doszła do skutku 2 stycznia 2006 r., zatem będzie miała wpływ zarówno na bilans jak rachunek wyników dopiero w 2006 r.

II. Obszary biznesowe Grupy BRE Banku

W 2005 r. dokonano pewnych modyfikacji, jeśli chodzi o wyodrębnienie obszarów biznesowych w Banku i całej Grupie. Dotychczasową liczbę pięciu obszarów, prezentowanych w sprawozdaniu za 2004 r.:

- Bankowości Korporacyjnej,
- Bankowości Inwestycyjnej,
- Inwestycji Strategicznych,
- Inwestycji Własnych,
- Bankowości Detalicznej łącznie z Private Banking

zmniejszono do trzech:

- Bankowości Korporacyjnej,
- Bankowości Inwestycyjnej (włączono do niej Inwestycje Własne),
- Bankowości Detalicznej (w tym Private Banking).

Spółki działające w sferze usług finansowych, ze względu na profil swej działalności i typ Klientów, którym świadczą swe usługi, zostały przyporządkowane do poszczególnych obszarów biznesowych, co przedstawia poniższe zestawienie:

Działalność własna Banku

Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Bankowość detaliczna
Obsługa korporacji (grup kapitałowych)	Rynki finansowe	mBank
Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw	Treasury	MultiBank
Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw	Finansowanie projektów	Private Banking
Finansowanie handlu zagranicznego	Instytucje finansowe	
	Inwestycje własne	

Spółki strategiczne Banku (objęte konsolidacją)

Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Bankowość detaliczna
BRE Leasing Sp. z o.o.	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE Banku)	emFinanse*/
Grupa Intermarket Intermarket Bank AG: Polfactor S.A. Transfince a.s. Magyar Factor Rt	BRE Corporate Finance SA (BCF)	
	BRE International Finance B.V. i BRE Finance France SA	
	Tele-Tech Investment Sp.z o.o.	
	TV-Tech Investment I Sp. z o.o.	
	Garbary Sp. z o o.	

*/ nowa spółka, niekonsolidowana

Ponadto spółki **Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH)** i **PTE Skarbiec Emerytura S.A.** (poprzednio zawarte w obszarze Inwestycji Strategicznych) zostały wyodrębnione w segment Zarządzania Aktywami, który obecnie znajduje się w fazie restrukturyzacji wobec sprzedaży PTE Skarbiec Emerytura S.A. przewidzianej zawartą z PZU Życie umową

Spółki **CERI** i **BRE.locum** ze względu na charakter ich działalności nie zostały zaliczone do żadnego z obszarów biznesowych, ujęto je jako „pozostałe”. Spółki BRE.locum i Garbary zostały objęte konsolidacją poczynając od I kwartału 2005 r. w związku z wprowadzeniem MSSF.

Zgodnie z MSSF wszystkie spółki są konsolidowane metodą pełną.

III. Spółki objęte konsolidacją

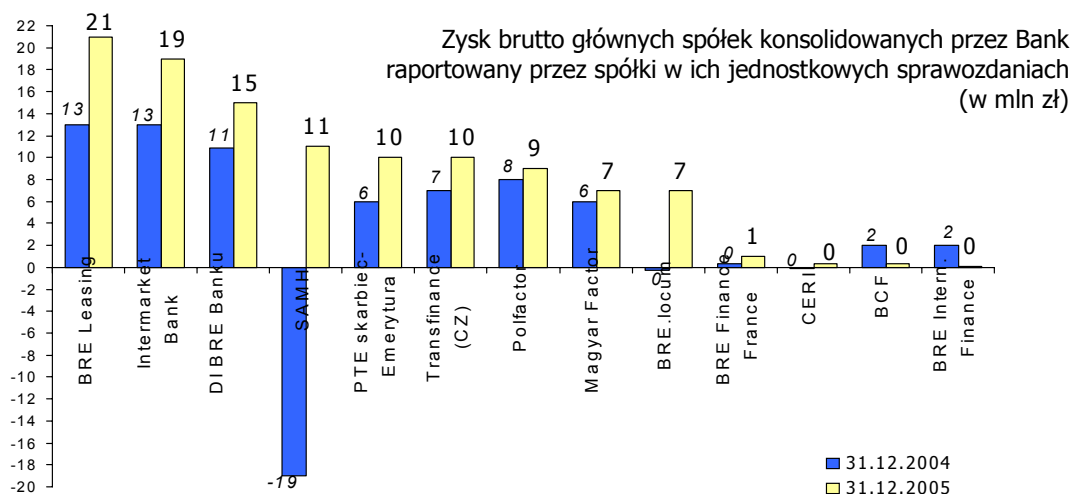
Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz z późniejszymi zmianami), Grupa obejmuje wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne, inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży. Według rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, jednostki zależne, które spełniają kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu ustawy Prawo bankowe zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Listę konsolidowanych spółek oraz ich podstawowe wielkości finansowe zawiera poniższa tabela:

w tys zł

Nazwa spółki	Rodzaj działalności	Udział Grupy BRE w kapitale spółki	Kapitał własny spółki	Zysk/strata netto jednostkowa w 2005r.	Aktywa
1. BRE Bank SA	Bank		1 954 871	207 310	30 126 877
2. DI BRE Banku SA	Biuro maklerskie	100%	43 912	11 608	385 018
3. BRE Corporate Finance SA	Doradztwo	100 %	1 350	210	4 751
4. PTE Skarbiec-Emerytura SA	Fundusz emeryt.	100 %	106 104	7 861	112 943
5. BRE Leasing Sp. z o.o.	Dział. leasingowa	50,004%	46 121	15 117	1 751 080
6. SKARBIEC Asset Management Holding S.A. (SAMH)	Zarządzanie aktywami	100%	123 939	8 293	134 681
7. Intermarket Bank AG*)	Faktoring	56,24 %	97 966	14 802	673 412
8. Transfinace a.s.*)	Faktoring	78,12 %	32 216	6 087	385 173
9. Polfactor SA*)	Faktoring	78,12%	23 952	7 642	269 678
10. Magyar Factor Rt*)	Faktoring	78,12%	19 838	6 056	229 243
11. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o	Usługi rozliczeniowe	100%	6 587	283	12 886
12. BRE International Finance BV*)	Wehikuł finansowy	100%	217	140	295
13. BRE Finance France SA*)	Wehikuł finansowy	99,97%	1 297	420	2 418 657
14. Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Wehikuł finans.	24,0%	994	-511	50 409
15. TV-Tech Investment I Sp. z o.o.	Wehikuł finansowy	100%	796	760	797
16. BRE.locum Sp. z o.o.	Spółka deweloperska	57,19%	28 274	5 494	130 184
17. Garbary Sp. z o.o	Zarządzanie nieruchomością własną	100%	49 516	-1 919	52 093

*) kapitał i aktywa przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2005 r., a wynik netto po średnim kursie



IV. Pozycja Grupy BRE Banku na rynku

BRE Bank pozostaje jednym z czołowych banków pod względem posiadanych aktywów, kapitałów oraz rozmiarów prowadzonej działalności. Miejsce Banku i jego spółek na rynku usług bankowych i innych usług finansowych ilustruje poniższe zestawienie:

Rodzaj działalności	Pozycja na rynku*/	Udział
Bankowość korporacyjna		
Kredyty dla przedsiębiorstw		5,8%
Depozyty przedsiębiorstw		9,2%
Leasing (wartość środków oddanych w leasing w 2005 roku)	2	9,0%
- leasing ruchomości	3	7,5%
- leasing nieruchomości	3	17,4%
Factoring		
	Polska	3
	Austria	1
	Węgry	1
	Czechy	2
		21,4 %**/
		55%
		25%
		25%
Bankowość detaliczna		
Kredyty (<i>mBank+MultiBank+PB</i>)		3,2%
Kredyty hipoteczne (<i>mBank+MultiBank</i>)		6,5%
Depozyty (<i>mBank+MultiBank+PB</i>)		3,3%
Rachunki ogółem klientów detalicznych (<i>mBank+MultiBank</i>)	3	8,9%
Rachunki internetowe (<i>mBank+MultiBank</i>)	1	27%
Rachunki mikroprzedsiębiorstw (<i>mBank+MultiBank</i>)	2	9,1%
Bankowość inwestycyjna		
Nieskarbowe papiery dłużne (wartość zadłużenia)		
krótkoterminowe papiery dłużne	3	13,5%
obligacje przedsiębiorstw		12,1%
papiery dłużne banków	1	30,5%
obligacje komunalne	5	5,6%
Kredyty konsorcjalne (udzielone w 2005 roku, pozycja wg kwoty zaangażowania zadeklarowanej w umowach)	9	2,9%
Działalność maklerska		
obroty akcjami	8	4,1%
obroty obligacjami	9	1,6%
transakcje pochodne	3	12,0%
opcje	1	31,8%
Zarządzanie aktywami		
OFE	aktywa w zarządzaniu	9
TFI	aktywa w zarządzaniu	8
		2,9%
		3,6%

Źródło: obliczenia własne na podstawie danych BRE Banku, NBP, GPW, Fitch Polska, Związku Przedsiębiorstw Leasingowych oraz informacji prasowych

*/ tam, gdzie to było możliwe do ustalenia

**/Udział w obrotach ogółem firm zrzeszonych w Konferencji Instytucji Faktoringowych

V. Bankowość Korporacyjna

V.1. Projekt BREaktywacja – nowy model biznesowy i zmiana strategii działania

BREaktywacja była kluczowym projektem prowadzonym w Banku w 2005 r. Projekt ten został zainicjowany ze względu na przesłanki zewnętrzne, takie jak:

- nasilająca się konkurencja w obszarze korporacyjnym i malejące marże
- rosnące znaczenie zarządzania relacjami z klientem
- rosnąca rola małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) w gospodarce
- nowe możliwości rynkowe: fundusze UE, nowe potrzeby klientów i nowe produkty

oraz przesłanki wewnętrzne, czyli:

- konieczność zapewnienia trwałego zwiększenia zyskowności obszaru bankowości korporacyjnej
- chęć przeniesienia środka ciężkości bankowości korporacyjnej ze wsparcia na sprzedaż
- pełniejsze i efektywniejsze wykorzystanie własnych zasobów, doświadczenia i atutów.

Na Projekt BREaktywacja złożyły się następujące części: Projekt Bankowość Korporacyjna, Projekt Obszar Operacyjny i Projekt System Kredytowy.

Celem **Projektu BREaktywacja – Bankowość Korporacyjna** było:

- wdrożenie nowego modelu biznesowego, umożliwiającego uzyskanie przewagi konkurencyjnej na rynku i realizację strategicznych zamierzeń Banku
- wzrost liczby klientów Banku, którzy wykazują duży potencjał dochodowy
- wzrost efektywności działań prowadzonych przez Bank, w tym działań akwizycyjnych
- wzmocnienie pozycji rynkowej Banku.

W grudniu 2005 zakończono realizację zadań projektowych. Do najistotniejszych zmian wdrożonych w ramach projektu należy zaliczyć:

- wdrożenie nowej segmentacji klientów (opracowanie zasad resegmentacji oraz profilowania klientów na 3 segmenty: K1 (grupy kapitałowe o przychodach powyżej 1 mld zł rocznie), K2 (firmy o przychodach od 30 mln zł do 1 mld zł), K3 (firmy o przychodach do 30 mln zł, prowadzących pełną sprawozdawczość).
- opracowanie i wdrożenie modelu zintegrowanej obsługi wielokanałowej oraz wsparcia produktowego, opracowanie narzędzi warsztatu pracy sprzedawcy.
- osiągnięcie zwiększenia potencjału sił sprzedaży, które nastąpiło poprzez zwiększenie liczebności służb sprzedaży (w tym przez przesunięcie części pracowników z back-office) jak i usprawnienie procesu wsparcia sprzedaży, dotyczącego zarówno oferty produktowej Banku jak i Spółek Grupy.
- przeprowadzenie zmian w obszarze organizacji - opracowanie i wdrożenie nowego modelu funkcjonalnego oddziałów korporacyjnych, czego rezultatem było wydzielenie z oddziałów funkcji back office i ich koncentracja w czterech Regionalnych Centrach Operacyjnych oraz powołanie struktury 23 oddziałów korporacyjnych, skoncentrowanych na sprzedaży)

Celem **Projektu BREaktywacja Obszar Operacyjny** było:

- dostosowanie obszaru back-office do zmian modelu biznesowego
- odciążenie oddziałów od działań nie związanych bezpośrednio ze sprzedażą
- konsolidacja wiedzy i zasobów
- optymalizacja kosztów funkcjonowania oddziałów.

Rezultatem działań projektowych w obszarze operacyjnym jest centralizacja funkcji operacyjnych związanych z szeroko pojętymi rozliczeniami oraz rozpoczęcie procesu

przekazywania węzłów skarbcowych dostawcom zewnętrznym na podstawie umów outsourcingowych.

Celem **Projektu BREaktywacja System Kredytowy** była:

- optymalizacja procesu kredytowego i jego dostosowanie do nowego modelu biznesowego
- modyfikacja narzędzi i procedur mających na celu efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym, z uwzględnieniem wymagań Nowej Umowy Kapitałowej
- podniesienie jakości procesu kredytowego, w tym usprawnienie obsługi kredytowej dla MSP.

W 2005 r. prace koncentrowały się na dwóch głównych obszarach tj. metodzie wyznaczania ratingu klientów i usprawnianiu procesów kredytowych. W grudniu zakończono przygotowania do wprowadzenia nowych zasad ratingu. Zakończono zostały również prace nad przygotowaniem zmian w procesach kredytowych mających na celu dostosowanie tych procesów do specyfiki poszczególnych grup klientów i nowej struktury organizacyjnej Banku. Zmiany te znalazły odzwierciedlenie w Instrukcji kredytowej oraz towarzyszących jej zarządzeniach. Zarówno nowa metodologia ratingu klientów jak i nowa Instrukcja kredytowa zostały wprowadzone z dniem 2 stycznia 2006 r.

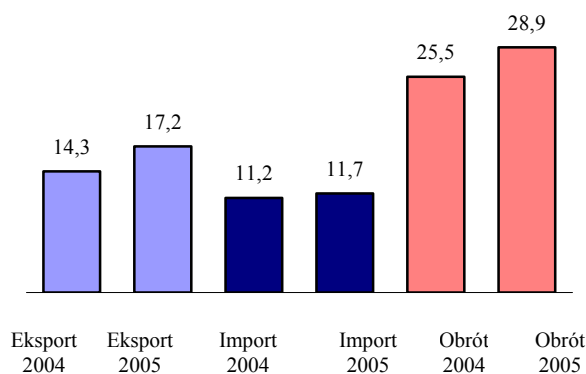
V.2. Akcja depozytowa i kredytowa bankowości korporacyjnej

Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw (tylko przedsiębiorstwa i spółki państwowe i prywatne oraz spółdzielnie) w akcji kredytowej całego sektora wyniósł w grudniu 2005 r. 5,8%. Udział na rynku depozytów przedsiębiorstw był wyższy i osiągnął 9,2%. Natomiast zmiany w poziomie kredytów i depozytów klientów korporacyjnych w Grupie BRE Banku w 2005 r. w porównaniu z 2004 r. zostały przedstawione w rozdziale „Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Grupy BRE Banku”

V.3. Obsługa płatności zagranicznych

W ciągu 12 miesięcy 2005 roku odnotowano w BRE Banku wyraźny, prawie 14% wzrost wartości płatności zagranicznych w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. W szczególności obsługa płatności eksportowych, których dynamika w ujęciu r/r ukształtowała się na poziomie ponad 20% wpłynęła na umocnienie trendu wzrostowego. Wartość zrealizowanych płatności importowych także wzrosła, choć w mniejszym stopniu, o prawie 5%.

**Obroty handlu zagranicznego przeprowadzone przez BRE Bank
w mld USD**



Według danych NBP skumulowany eksport towarów w 2005 roku wyniósł 76,7 mld EUR, a import 79,1 mld EUR. W porównaniu do 2004 roku eksport towarów zwiększył się o 17,0%, a import o 12,4%. W BRE Banku szybszy był wzrost obrotów po stronie eksportu, wolniejszy – po stronie importu.

V.4. Rozwój oferty kierowanej do klientów korporacyjnych

W roku 2005 oferta dla klientów korporacyjnych została rozszerzona o:

- w zakresie rozwiązań pakietowych dla MSP:
 - wprowadzenie bardziej atrakcyjnych warunków kredytu w pakiecie EFEKT Plus,
 - nowy pakiet EFEKT Finansowy, obejmujący szeroką gamę wieloproduktowego finansowania działalności bieżącej oraz możliwość korzystania z oferty w zakresie instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym
- zaawansowane rozwiązania w zakresie konsolidacji środków oraz zarządzania płynnością (wielokrotna w ciągu dnia konsolidacja sald oraz wielowalutowy intra-day limit),
- płatności regulowane, nową formę rozliczania płatności transgranicznych w euro, którym towarzyszyło wprowadzenie niższych opłat i optymalizacja procesu obsługi,
- dodatkowe funkcjonalności elektronicznych kanałów dystrybucji usprawniające zarządzania płatnościami oraz płynnością finansową oraz zwiększenie zakresu dyspozycji klientów obsługiwanych automatycznie

Dodatkowo, w celu poprawienia zdolności banku do kreowania i wdrażania innowacji w obszarze bankowości korporacyjnej, wprowadzono nowe zasady wdrażania innowacji produktowych.

V.5. Rozwój oferty pakietowej kierowanej do sektora MSP

Rok 2005 był najlepszy pod względem akwizycji w trzyletniej historii sprzedaży pakietów linii EFEKT. Aktywność sprzedażowa w 2005 roku mierzona liczbą sprzedanych pakietów przekroczyła sprzedaż roku 2004 o 20,5%. Skumulowana sprzedaż oferty pakietowej od początku jej wprowadzenia na rynek wyniosła 3224 pakiety, z czego 2190 (67%) to oferta udostępniona klientom nowopozyskanym.

V.6. Aktywność BRE Banku w obszarze środków unijnych

W roku 2005 wzrost sprzedaży produktów bankowych związanych ze środkami UE wynikał z uruchamiania kolejnych rund aplikacyjnych do działań w ramach poszczególnych programów operacyjnych, wzmożonej akcji informacyjnej i szkoleniowej prowadzonej przez Bank oraz z dużą aktywnością doradców ds. bankowości korporacyjnej.

Wartość udzielonych przez BRE Bank promes, kredytów i gwarancji związanych ze środkami UE w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wyniosła 465,4 mln zł, co stanowi wzrost o 29 % w porównaniu do roku 2004 r. Skuteczność działań BRE Banku, mierzona jako stosunek liczby wystawionych promes kredytowych do liczby zaakceptowanych wniosków wyniosła 20,18% i była jedną z najwyższych na rynku. Oprócz tego BRE Bank finansuje inwestycje związane z przetwórstwem rolno-spożywczym (tj. w ramach dz. 1.5 SPO ROL) – wartość udzielonych kredytów to ponad 50 mln zł.

V.7. Spółki z obszaru Bankowości Korporacyjnej

Grupa Intermarket

Spółki z Grupy Intermarket (tj. Intermarket Bank AG, Transfinance a.s., Polfactor SA, Magyar Factor Rt., Transfactor Slovakia a.s.) kontynuowały obserwowany od kilku lat wzrost obrotów i zysku netto.

Zarówno Intermarket Bank AG jak i Magyar Factor Rt utrzymały pozycje liderów na swoich rynkach lokalnych, uzyskując udział w rynku odpowiednio 55% w Austrii i 25% na Węgrzech, mimo znacznego zaostrzenia konkurencji przypadku ostatniego z wymienionych rynków. Transfinance a.s. utrzymał drugą pozycję z udziałem w rynku 25%, z zachowaniem niewielkiego dystansu od lidera czeskiego rynku faktoringowego (różnica 1 pp). Z kolei Polfactor SA (wg danych za III kw. 2005r.)

zwiększył udział w rynku z 21% w 2004 r. do 22% (3 miejsce). Udział Transfactor Slovakia na rynku słowackim nieznacznie się umocnił, jednakże nadal jest niewielki i wynosi 6%.

Grupa Intermarket zrealizowała w 2005 r. obroty o łącznej wartości 4,2 mld EUR (16,2 mld zł), co oznacza wzrost w stosunku do 2004 r. o 15%.

Liderem w Grupie pod względem dynamiki obrotów w stosunku do 2004 roku okazał się Transfactor Slovakia a.s., z tym że wartość obrotów realizowana przez spółkę w dalszym ciągu pozostaje niewielka (53 mln EUR). Kolejne miejsce zajął Magyar Factor osiągając wzrost obrotów o 28%. Pozostałe spółki z Grupy osiągnęły wzrost obrotów z przedziału 5-18%, w tym obroty Polfactor SA wzrosły o 10% (z 571 mln EUR na 31.12.2004 r. do 626 mln EUR na 31.12.2005 r).

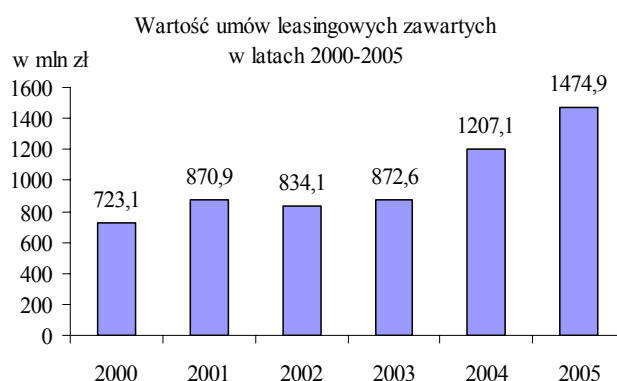
Zdecydowanym liderem pod względem dynamiki zysku netto okazał się Intermarket Bank AG uzyskując wzrost zysku netto rok do roku o 35% (z 2.730 tys. euro do 3.679 tys. euro). Pozostałe spółki z Grupy osiągnęły wzrost zysku netto z przedziału 14-21%, w tym Polfactor – wzrost o 14% z 1.738 tys. EUR na 31.12.2004 r. do 1.980 tys. EUR na 31.12.2005 r.

W związku z zapisami umowy zakupu akcji spółki **Intermarket Bank AG** z lipca 2000 roku, z dniem 1 grudnia 2005 BRE Bank zwiększył udział w kapitale i głosach na WZA z 54,84% do 56,24%. W związku ze zwiększeniem udziału w spółce Intermarket Bank AG zwiększył się również udział Grupy BRE Banku w Transfinance a.s., Polfactor i Magyar Factor. Transfer dodatkowych 492 akcji na rzecz Banku nie wpłynął na zmianę ceny nabycia pakietu, zwiększył jednakże dochody Banku o kwotę 1.874 tys. zł będącą wartością badwill'u powstałego na transakcji.

BRE Leasing Sp. z o.o.

W ciągu 2005 r. spółka podpisała umowy leasingowe o wartości 1,5 mld zł, o 22,5% zł więcej, niż przed rokiem. Dało jej to drugą pozycję na polskim rynku z udziałem 10,6% (wobec 8,5% przed rokiem). Należy tu dodać, że cały rynek leasingowy rozwijał się w 2005 w tempie 12%, znacznie wolniej niż w latach 2003 i 2004 kiedy wzrost ten wynosił odpowiednio 40% i 30%. Jest to efekt niekorzystnych rozwiązań w sferze regulacyjnej (przepisy dotyczące VAT, zalew używanych aut z Europy Zachodniej, niekorzystne dla leasingu regulacje prawne związane z wykorzystaniem funduszy unijnych).

71% wartości zawartych umów przypadło na leasing ruchomości (głównie środki transportu drogowego oraz maszyny i urządzenia przemysłowe), 29% na leasing nieruchomości. W 2005 r. spółka skoncentrowała się na rozwoju oferty dla sektora MSP. Znalazło to odzwierciedlenie w rosnącym udziale produktów wystandaryzowanych, który w 2005 r. osiągnął już 50% wartości zawartych umów.



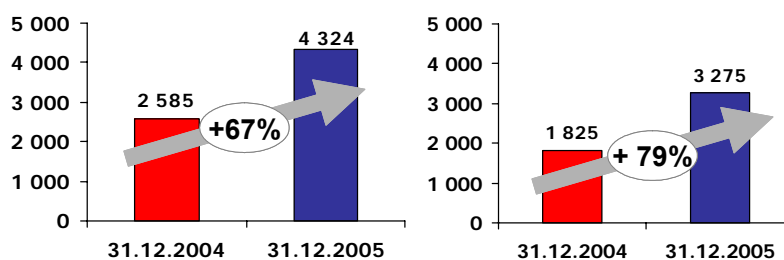
W minionym roku BRE Leasing wypracował zysk brutto na poziomie 20,5 mln zł i zysk netto w kwocie 15,1 mln zł, co w porównaniu z 10,1 mln zł w 2004 r. oznacza wzrost o ponad 50%.

VI. Bankowość Detaliczna

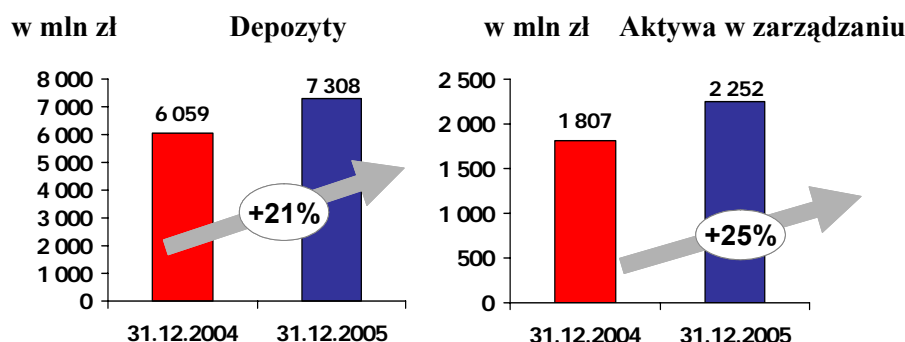
Bankowość Detaliczna była w 2005 r. najszybciej rozwijającym się obszarem działalności BRE Banku. Świadczy o tym zarówno tempo wzrostu liczby obsługiwanych klientów z 950 tys do

1 278 tys (o 34,5%), jak i podstawowych wielkości, takich jak kredyty, depozyty czy aktywa w zarządzaniu, co ilustrują poniższe wykresy:

w mln zł **Kredyty** w mln zł **Kredyty hipoteczne***



*dane tylko dla mBanku i MultiBanku



Należy podkreślić, że tempo wzrostu kredytów i depozytów było znacznie szybsze, niż całego rynku. W minionym roku kredyty dla gospodarstw domowych (wg danych NBP) wzrosły o 22,9%, natomiast depozyty były tylko o 3,5% wyższe.

VI.1. mBank

Klienci

Na koniec grudnia 2005 r. mBank obsługiwał 1 015,3 tys. klientów. Od początku roku pozyskano 256,7 tys. klientów.

Depozyty

Na koniec grudnia stan depozytów wyniósł 4 035 mln zł (w okresie I - XII przybyło 983 mln zł).

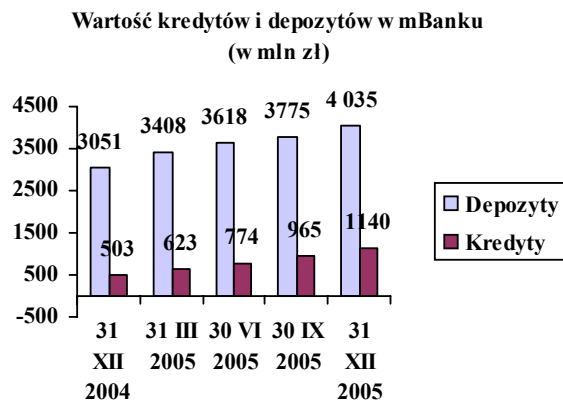
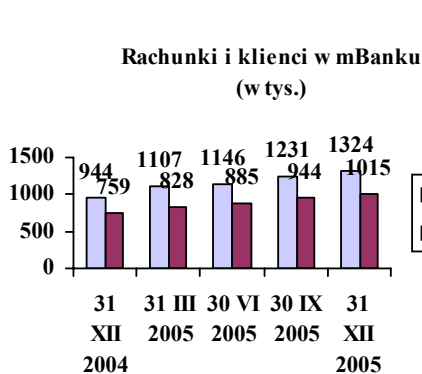
Supermarket Funduszy Inwestycyjnych (SFI)

Środki ulokowane przez klientów w funduszach inwestycyjnych za pośrednictwem SFI zwiększyły się z 378,6 mln zł na koniec 2004 r. do 572 mln zł na koniec grudnia 2005. Od początku roku aktywa SFI (łącznie z SFI IKE) zwiększyły się o 193,4 mln zł. Do wzrostu przyczyniło się:

- wprowadzenie do oferty SFI nowego TFI o uznanej renomie i dobrych wynikach – Union Investment TFI,
- uzupełnienie oferty produktów inwestycyjnych o usługę maklerską i osiągnięcie efektu synergii,
- udany udział w prywatyzacji PGNiG oraz akcja zatrzymania środków z prywatyzacji w mBanku.

Kredyty

Wartość kredytów na koniec grudnia wyniosła 1 140,2 mln zł, z czego 883,3 mln zł stanowiły kredyty hipoteczne. Przyrost od początku roku wyniósł 636,8 mln zł. Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych wyniosły 880 mln zł (88,2% wartości bilansowej stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF). Kredyty hipoteczne dla mikrofirm osiągnęły poziom 3,2 mln zł (56,4% wartości bilansowej stanowiły kredyty walutowe).



Rozwój oferty w 2005 r.

- eMakler- usługa maklerska,
- LeoLife – oferowanie wspólnie z Generali ubezpieczenia na życie,
- ubezpieczenia komunikacyjne,
- karta kredytowa z Compensą,
- doładowania telefonów pre-paid w systemie transakcyjnym.

Rozwój sieci dystrybucji i elektronicznych kanałów dystrybucji

- po zakończeniu prac nad modyfikacją modelu mKIOSKU nowe kioski są już zgodne z opracowaną w toku projektu koncepcją funkcjonalną i architektoniczną. Na koniec grudnia 2005 r. funkcjonowało **40 mKIOSKÓW**,
- rozwój sieci Centrów Finansowych - łącznie na koniec grudnia 2005 r. działało **14 Centrów Finansowych** w największych polskich miastach (na koniec 2004 były 2 CF).

Nagrody

Portfel Roku - mBank otrzymał nagrodę „Portfel Roku 2005” za mPLAN hipoteczny denominowany we frankach szwajcarskich. Dodatkowo eksperci uznali KREDYT ratalny plus za jeden z najlepszych kredytów konsumenckich na rynku.

Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców - mBIZNES - oferta mBanku dla mikrofirm została wyróżniona Godłem Promocyjnym „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”.

Ogólnopolska Olimpiada Usług Bankowych - mBank zajął pierwsze miejsce w V Ogólnopolskiej Olimpiadzie Usług Bankowych jako Bank najbardziej przyjazny Klientom.

VI.2. MultiBank

Klienci

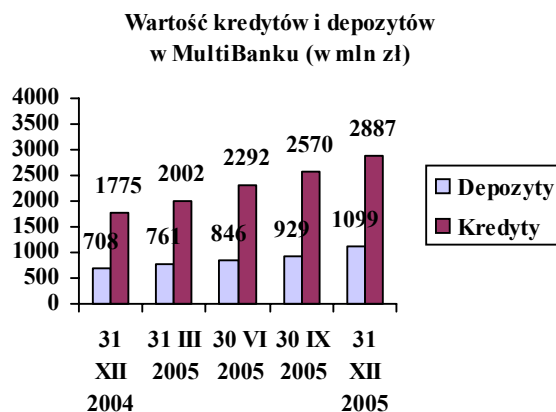
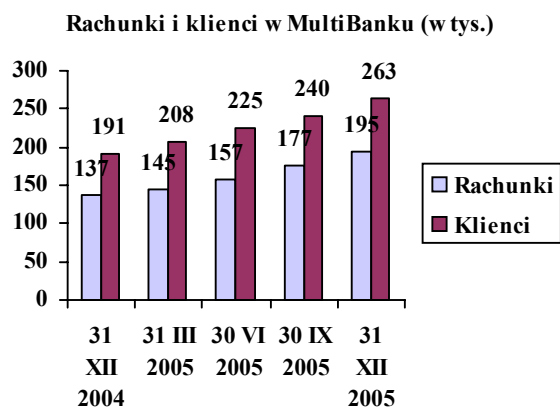
Liczba klientów na koniec grudnia 2005 r. wyniosła prawie 263 tys. W porównaniu z poprzednim rokiem liczba klientów wzrosła o 38%. (o 71,9 tys.)

Depozyty

W 2005 r. MultiBank pozyskał 390,6 mln zł, osiągając na koniec grudnia 1 099 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem wartość depozytów wzrosła o 56%.

Kredyty

Na dzień 31.12.2005 r. stan portfela kredytowego wyniósł 2 887 mln zł. i w ciągu roku wzrósł o ponad 1,1 mld zł. Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych wyniosły 2,16 mld zł (80,0% wartości bilansowej stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF). W porównaniu z końcem 2004 r. wartość kredytów wzrosła o ok. 63%. Wartość kredytów hipotecznych wyniosła na koniec grudnia 2005 kwotę 2 392 mln zł.



Rozwój sieci w 2005 r.

Na koniec grudnia MultiBank dysponował łączną liczbą 72 placówek na terenie całego kraju, z czego 34 były to Centra Usług Finansowych (CUF), 4 mini-CUFy oraz 34 to placówki partnerskie (dla porównania na koniec 2004 r. funkcjonowało 46 placówek: 33 CUF i 13 placówek partnerskich).

Rozwój oferty produktowej i serwisu transakcyjnego

W 2005 do oferty MultiBanku zostały wprowadzone m.in. poniższe produkty i modyfikacje:

- kredyt BRE Emisja na akcje Puław,
- negocjowane lokaty walutowe dla klientów Klubu Aquarius,
- obsługa rent i emerytur zagranicznych,
- kredyt BRE Emisja na akcje PGNiG – 41 mln udzielonych kredytów,
- rewaloryzowane kredyty inwestycyjne dla firm,
- poprawa bezpieczeństwa transakcji Internetowej,
- rozszerzenie oferty Centrum Oszczędzania o nowe TFI – Union Investment (9 funduszy),
- certyfikaty ubezpieczeniowe,
- wprowadzenie do oferty kart kredytowych karty co-brandowej Visa Wola Park,
- kredyt na studia MBA,
- usługa concierge dla kart kredytowych,
- subskrypcja Merrill Lynch Protected Global Index Fund,
- ubezpieczenie Multipodróżnik.

Wyróżnienia:

- najlepszy Bank Detaliczny w Polsce - Magazyn Forbes (IX.05)
- przyjazny Bank Newsweeka (III miejsce) - Newsweek (IX.05)
- Business Week – I miejsce w rankingu kredytów hipotecznych (IX.05)
- Expander - II miejsce w rankingu "Najlepszy kredyt dla osób osiągających dochody z tytułu umowy o dzieło - zlecenia" oraz "Najlepszy kredyt dla osób niedysponujących wkładem własnym" (IX.05)

VI.3. Private Banking (PB)

Klienci

Na koniec grudnia 2005r. usługi Private Banking świadczone dla 8 080 klientów, przy czym łącznie od początku roku pozyskano 821 klientów. W ramach restrukturyzacji bazy klientowskiej zakończono współpracę z 1 682 klientami.

Środki Klientów

W końcu grudnia 2005 r. stan środków klientów wyniósł 3 686,6 mln zł. Wzrost środków klientów PB od końca grudnia 2004 wyniósł 193,7 mln zł (+5,5%).

Produkty Bankowe

Na koniec 2005r. środki Klientów PB lokowane na rachunkach bankowych osiągnęły poziom 2 174,4 mln zł. Spadek od końca grudnia 2004 r. wyniósł 117,5 mln zł (-5,1%) i był mniejszy od planowanego o 16 mln PLN. Zanotowany spadek wynikał z obserwowanej na rynku tendencji w zmianie struktury oszczędności i przenoszenia części środków z depozytów do produktów rynków kapitałowych.

Produkty Asset Management

Produkty Asset Management były najbardziej dynamicznie rozwijającą się linią biznesową Private Banking w 2005 roku. Roczny przyrost środków wyniósł 65,4%, czyli 408,0 mln zł. Na koniec grudnia 2005 r. w linii Produkty Asset Management stan środków osiągnął poziom 1 032,4 mln zł wobec 624 mln zł na koniec 2004r. Największy przyrost odnotowano w odniesieniu do środków ulokowanych w jednostki funduszy inwestycyjnych (wzrost r/r o 62,5%, czyli 223,0mln PLN) oraz produkty kapitałowo-ubezpieczeniowe (wzrost r/r o 286,8%, czyli 139,9mln PLN). Wzrost w tej linii biznesowej był efektem dużego zainteresowania klientów produktami rynku kapitałowego, związanego ze spadkiem stóp procentowych, niższą dochodowością depozytów dla klientów oraz hossą na rynku kapitałowym.

Produkty Rynków Finansowych

W linii Produkty Rynków Finansowych stan środków na koniec grudnia 2005 wyniósł 480,2 mln zł. Spadek od końca grudnia 2004 wyniósł 96,8 mln zł (-16,8%). Podstawową barierę dla rozwoju tej linii biznesowej stanowią niekorzystne warunki opodatkowania papierów wartościowych nabywanych na rynku wtórnym (opodatkowanie całej kwoty kuponu odsetkowego bez pomniejszania o kwotę odsetek zapłaconych przy nabyciu papieru) oraz niekorzystne zasady ustalenia dochodu do opodatkowania papierów walutowych.

Produkty Kredytowe

Zaangażowanie kredytowe w segmencie PB na koniec 2005 r. wyniosło 297,7 mln zł. wobec 278,5 mln zł na koniec 2004 r. (roczny przyrost o 6,9%).

W 2005r. aktywność sprzedażowa w obszarze kredytów koncentrowała się przede wszystkim na udzielaniu krótkoterminowych kredytów maklerskich BRE Emisja na zakup akcji na rynku pierwotnym, które nie przekładają się na stały wzrost zadłużenia. Łącznie od początku roku udzielonych zostało 1 324 kredyty BRE Emisja na kwotę 1 612,5 mln zł.

Ważniejsze nowe produkty i przedsięwzięcia w 2005 roku

Ważniejsze nowe produkty i przedsięwzięcia w 2005 roku

- W lutym przeprowadzono subskrypcję pierwszego funduszu zagranicznego na polskim rynku, działającego na prawie luksemburskim - Merrill Lynch Protected Global Index Fund.
- Również w lutym ofertę PB wzbogaciły fundusze funduszy Skarbca - SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO oraz SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO.
- W IV kwartale wprowadzono do oferty 2-letnią gwarantowaną strategię w USD i PLN w ramach produktów kapitałowo-ubezpieczeniowych. Sprzedaż do końca grudnia wyniosła 16,7 mln zł.
- Uruchomionych zostało 8 edycji kredytów BRE Emisja na zakup papierów wartościowych na rynku pierwotnym – łącznie udzielono 1 324 kredyty na kwotę 1 612,5 mln zł.
- Na przestrzeni 2005 roku do oferty wprowadzono 12 lokat inwestycyjnych. Klienci łącznie ulokowali w tych produktach 20 mln zł.
- W listopadzie do oferty wprowadzono do oferty PB pierwsze obligacje strukturyzowane. Były to instrumenty denominowane w USD, oparte o koszyk akcji. Łączna kwota zapisów złożonych w przeprowadzonej subskrypcji wyniosła ok. 2,7 mln PLN.
- W maju uruchomiono program lojalnościowy dla klientów PB, posługujących się kartami kredytowymi. Od września klienci posiadający karty kredytowe Private Banking mogą korzystać z pakietu usług concierge.

- Rozszerzony został system intranetowy merytorycznego wsparcia sprzedaży PAMów o rekomendacje produktowe przygotowywane przez Wydział Wsparcia Sprzedaży oraz analizy rynkowe przygotowywane przez analityków DI BRE, SIM, Commerzbanku i Templeton.
- W połowie roku zostało przeprowadzone przez firmę Ipsos badanie wizerunku marki BRE Banku, które wykazało wysoki poziom ogólnej satysfakcji klientów z obsługi w ramach Private Banking i chęć korzystania z nich w przyszłości (wartość wskaźnika 4,6 w 5-cio stopniej skali).
- W październiku i listopadzie w ramach dwumiesięcznej kampanii wizerunkowej ukazały się ogłoszenia Private Banking BRE w czasopismach ekonomicznych i hobbystycznych, m.in.: Manager Magazine, Harvard Business Review, Golf&Life, National Geographic, Extremum.
- W 2005 nastąpiło rozszerzenie funkcjonalności Globusa o obsługę klientów Private Banking. Począwszy od kwietnia odbyły się kolejne migracje klientów PB do nowego systemu.

VII. Bankowość Inwestycyjna

Ten obszar działalności jest stosunkowo zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, walutowym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, współpracę z instytucjami finansowymi oraz finansowanie projektów.

W 2005 r. w obszarze Bankowości Inwestycyjnej zaszły istotne zmiany – zmienił się profil ryzyka poprzez przeniesienie punktu ciężkości na operacje wykonywane na zlecenie klientów przy zachowaniu wysokiej rentowności działania i czołowej pozycji na rynku. Nastąpiła również restrukturyzacja i redukcja portfela inwestycji własnych o 37,3%.

VII.1. Rynki finansowe

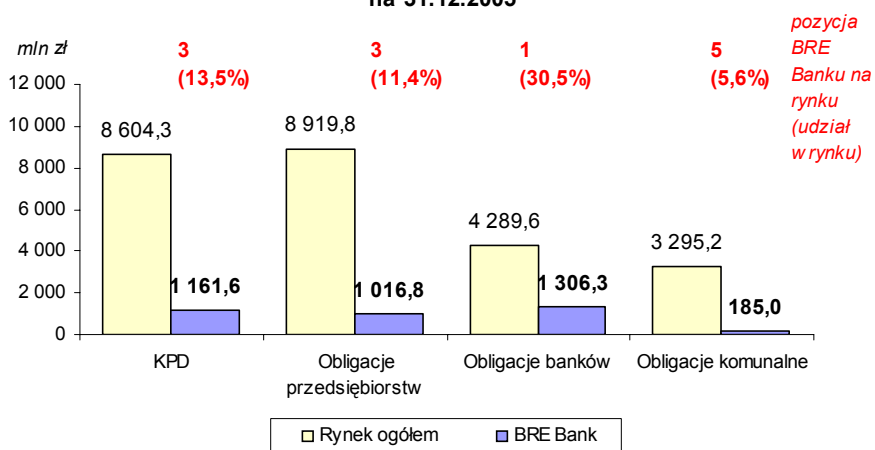
W zakresie działalności na rynkach finansowych klienci wykazywali niezmiennie duże zainteresowanie instrumentami pochodnymi (walutowymi i stopy procentowej). Na rynku walutowym oraz stopy procentowej aktywność skupiała się na prowadzeniu aktywnego market-makingu.

Do istotnych działań biznesowych na rynkach finansowych w 2005 r. należy zaliczyć:

- emisje średnioterminowych papierów dłużnych - obligacje Getin Banku, AIG Bank, VW Bank oraz emisja listów zastawnych dla BRE Banku Hipotecznego,
- emisje krótkoterminowych papierów dłużnych, które pozwoliły na utrzymanie znaczącego udziału w rynku KPD -13,5% (stan na koniec grudnia 2005 r.),
- emisję przez podmiot zależny od BRE Banku SA (BRE Finance France SA,) euroobligacji o łącznej wartości nominalnej EUR 200.000.000,
- przeprowadzenie transakcji produktem „Swap na Towary” (*Commodity Swap*),
- utrzymanie wysokiej aktywności na rynkach instrumentów pochodnych na stopę procentową, obligacji i bonów skarbowych, transakcji walutowych (FX spot i forward) oraz opcji giełdowych (kolejna nagroda Prezesa GPW dla Grupy BRE Banku za aktywność na publicznym rynku opcji),
- ponowne uzyskanie statusu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

Według Fitch Polska BRE Bank na 31 grudnia 2005 roku zajmował pierwszą pozycję w emisji PD banków (udział rynkowy 30,5%) oraz 3 pozycję w dwóch kategoriach: emisji krótkoterminowych papierów dłużnych (udział rynkowy 13,5%) i emisji obligacji przedsiębiorstw pow. 1 roku (11,4%).

**BRE Bank na tle rynku pozaskarbowych papierów dłużnych
na 31.12.2005**



W roku 2006 w obszarze działalności na rynkach finansowych przewidywane jest:

- utrzymanie wiodącej pozycji w ww. segmentach rynku,
- prowadzenie prac nad rozwojem produktów strukturyzowanych oraz rozszerzenie zakresu oferowanych produktów,
- poszerzenie bazy klientów,
- wdrożenie nowych systemów informatycznych wspierających prowadzoną działalność.

VII.2. Działalność skarbu (Treasury)

Obszar Bankowości Inwestycyjnej w tym zakresie obejmuje zarządzanie płynnością Banku. Rok 2005 cechowały:

- wysoki poziom płynności bieżącej,
- większy przyrost depozytów klientów niż kredytów,
- nadwyżka środków krótkoterminowych lokowanych na rynku międzybankowym nad przyjętymi z rynku,
- stopniowe zmniejszanie wielkości emisji CD i obligacji niepublicznych w PLN,
- Emisje własne denominowane w walutach obcych na stałym poziomie,
- wzrost salda kredytów otrzymanych od banków zagranicznych o 30 mln EUR i o 20 mln CHF,
- portfel płynnościowy utrzymywany na poziomie niezbędnym dla zapewnienia bezpieczeństwa Banku,
- duża aktywność na rynku pieniężnym (transakcje lokacyjno-depozytowe i fx swap zawierane na krajowym i zagranicznym rynku międzybankowym, uczestnictwo w operacjach otwartego rynku).

Zgodnie z rekomendacjami NBP, Bank zarządza bieżącą płynnością w ramach ustanowionych wewnętrznych limitów oraz liczb kontrolnych. Działalność ta polegała na utrzymywaniu:

- rezerwy obowiązkowej zgodnie z wymogami NBP,
- określonych środków na rachunkach NOSTRO Banku w celu zapewnienia optymalnego ich wykorzystania oraz umożliwienia wszelkich rozliczeń gotówkowych i bezgotówkowych,
- płynnego portfela papierów dłużnych w PLN i walutach obcych.

W 2005r. BRE Bank otworzył rachunek NOSTRO dla EUR w NBP. Związane to było z przystąpieniem banku do oferowanego za pośrednictwem NBP systemu rozliczeniowego EUROELIXIR.

W roku 2005 NBP ponownie oceniał banki ramach Indeksu Aktywności Dealerskiej. W wielu ocenianych kategoriach BRE Bank zajął czołowe miejsca m.in. 1 miejsce w aktywności na międzybankowym rynku lokat, 1 miejsce w aktywności na rynku transakcji Overnight Index Swap

(OIS). W sumie BRE Bank zajął 2 pozycję w rankingu banków kandydujących do pełnienia funkcji Dealera Rynku Pieniężnego co pozwoliło to ponowne podpisanie rocznej umowy z NBP pozwalającej na bezpośrednie uczestnictwo w operacjach otwartego rynku.

W 2006r. w zarządzaniu płynnością bieżącą i długoterminową planowana jest kontynuacja działań podejmowanych w roku 2005 tj.:

- utrzymywanie płynnościowych portfeli papierów dłużnych (skarbowych oraz komercyjnych) w ramach przyznanych wewnętrznych limitów kredytowych,
- uczestnictwo w międzybankowym rynku pieniężnym w celu regulowania płynności bieżącej Banku,
- wykorzystywanie transakcji fx swap do zarządzania płynnością bieżącą w różnych walutach,
- pozyskiwanie, w zależności od planowanego zapotrzebowania na dodatkowe fundusze, finansowania długoterminowego w ramach dostępnych instrumentów (emisji własnych papierów dłużnych, walutowych kredytów międzybankowe i pożyczek od instytucji finansowych).

W związku ze przyrostem kredytów w CHF Bank zamierza zintensyfikować swoje działania w celu pozyskania finansowania długoterminowego w tej walucie.

VII.3. Finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne

Stan portfela kredytów konsorcjalnych oraz kredytów typu Project Finance i strukturyzowanych na koniec grudnia 2005 r. wynosił 1 557,6 mln zł i był o 16,7% niższy niż w końcu 2004 r.

W ciągu 2005 roku zawarto umowy kredytowe, na mocy których udzielono 760 mln zł nowych kredytów. Wśród nich były dwa kredyty typu export project finance z ubezpieczeniem Korporacji Kredytów Eksportowych SA (KUKKE) (waga ryzyka takich kredytów jest „0”) udzielone podmiotom rosyjskim. Były to pierwsze sfinalizowane transakcje tego typu na rynku w Polsce. Obecnie trwają prace nad kolejnymi tego typu projektami przy udziale polskich eksporterów dla firm z Rosji, Ukrainy i Indonezji.

W ramach udzielonych kredytów są między innymi zaaranżowane przez BRE Bank konsorcja z innymi bankami w celu sfinansowania dużych projektów. Projekt energetyczny w łącznej kwocie 1.022,3 mln zł kredytów, gdzie udział Banku wyniósł 40 mln euro (164,4 mln zł) w kredycie inwestycyjnym, zaś w kredycie odnawialnym część przypadająca na BRE Bank wyniosła 35 mln zł. Bank zaangażował się również w finansowanie budowy centrum handlowego (w łącznej kwocie konsorcjum 337 mln zł), na co złożyły się: kredyt budowlany i kredyt na sfinansowanie podatku VAT.

VII.4. Współpraca z instytucjami finansowymi

Według stanu na 31.12.2005 r. BRE Bank miał wymienione 1803 klucze swiftowe z bankami-korespondentami, z tego 45 wymieniono w roku 2005. Bank utrzymywał 39 rachunków *nostro* w 33 bankach. Liczba posiadanych w księgach rachunków *loro* innych banków wynosiła 109, z tego 100 były to rachunki złotowe.

Na koniec 2005 r. BRE Bank dysponował jedną linią kredytową udzieloną przez bank zagraniczny w ramach plafonów gwarancyjnych instytucji ubezpieczeniowych, a także linią kredytową z KfW (Frankfurt) i liniami Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) na finansowanie kontraktów inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw.

BRE Bank SA jest cenionym specjalistą w obsłudze transakcji związanych z finansowaniem handlu zagranicznego. Wiodąca pozycja Banku na tym rynku, jak również rozwinięta sieć banków-korespondentów pozwala aktywnie wspierać polskich eksporterów i oferować im szeroki zakres rozliczeń, od krótkoterminowego finansowania transakcji eksportowych po udzielanie bankom nabywcy długoterminowych kredytów ubezpieczonych w KUKKE S.A. W 2005 r. transakcje handlu zagranicznego finansowane przez BRE Bank dotyczyły głównie eksportu sprzętu AGD i usług

budowlanych (rynek rosyjski) oraz farmaceutyków (Kazachstan i Białoruś) i urzędów dla przemysłu rolno-spożywczego (rynek białoruski).

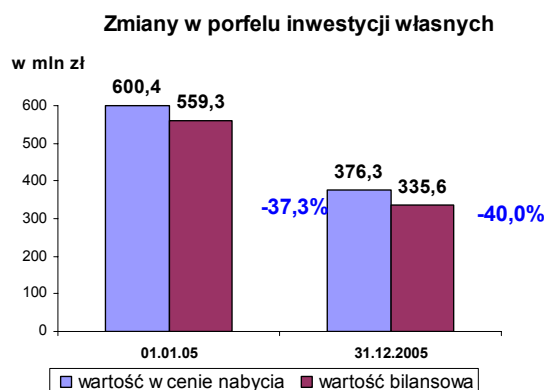
Dążąc do rozszerzenia współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi BRE Bank uczestniczy w kredytach syndykowanych organizowanych dla banków m.in. z Rosji, Kazachstanu, Ukrainy oraz Turcji. Bank aktywnie wkracza również na rynek bułgarski poprzez uczestnictwo w kredytach konsorcjalnych, jak i bezpośrednio, będąc stroną bilateralnych umów kredytowych.

Na koniec 2005 r. w portfelu Banku znajdowały się 104 krótko- i długoterminowe kredyty udzielone przez BRE Bank innym bankom na łączną kwotę o równowartości 992 mln PLN, (z czego wykorzystano 713 mln PLN), w znacznej części przeznaczone na finansowanie polskiego eksportu.

VII.5. Inwestycje własne

Według stanu na koniec 2005 roku łączna wartość portfela wynosiła w cenie nabycia 376,3 mln zł (spadek w stosunku do bilansu otwarcia 2005 roku o 224,1 mln zł). Na zmianę wartości portfela w cenie nabycia w stosunku do bilansu otwarcia złożyły się głównie:

- zmniejszenia wynikające ze sprzedaży papierów wartościowych na łączną kwotę 430 mln zł;
- zwiększenia wynikające z nabycia papierów wartościowych na łączną kwotę 180 mln zł
- zwiększenia wartości wynikające z różnic kursowych na łączną kwotę 27 mln zł.



Najważniejsze transakcje zrealizowane w 2005 roku to:

- sprzedaż 75,12% posiadanych akcji spółki Novitus SA w ofercie publicznej; całkowity wynik na tej transakcji zamknął się na poziomie 32,4 mln zł
- sprzedaż całego pakietu akcji TVN
- konwersja należności i wzajemnych zaangażowań z NFI, w wyniku czego uproszczono strukturę zaangażowań poprzez objęcie udziałów spółce Vectra (drugi pod względem wielkości operator telewizji kablowej na polskim rynku); przy tym zrealizowano zysk brutto w wysokości 2,9 mln zł.

VII.6. Spółki w obszarze Bankowości Inwestycyjnej

Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE Banku)

Hossa na GPW oraz aktywne uczestnictwo DI BRE Banku na rynku pierwotnym (DI uczestniczył jako oferujący akcje następujących emitentów: Grupa Lotos, Ambra, Polmos Lublin) korzystnie przełożyły się na bardzo dobre wyniki spółki. W 2005 DI BRE Banku wypracował 14,6 mln zł zysku brutto i 11,6 mln zł zysku netto.

Udział DI BRE Banku w rynku w 2005 r. przedstawiał się następująco: 4,1 % w obrotach akcjami na GPW, 1,6% udział w obrotach obligacjami, 12,0% udział w transakcjach pochodnych i 31,8% udział w opcjach.

W 2005 r. spółka wypłaciła dla Banku drugą co do wartości i najwyższą od 2000 r. dywidendę w wysokości 7,6 mln zł.

W rankingu Gazety „Parkiet”, („Parkiet” z 10-11.09.2005) w którym oceniano 19 biur maklerskich działających na polskim rynku, DI BRE Banku zajęło pierwsze miejsce i tytuł **najlepszego biura maklerskiego w 2005 r.** z łączną liczbą 61,5 punktu, z kilkunastopunktową przewagą na kolejnymi biurami. Oceniano poziom opłat i prowizji, ofertę, w tym możliwości inwestowania zagranicą, dostęp do rachunku przez Internet, liczbę punktów obsługi klientów.

BRE Corporate Finance

W 2005 roku Spółka BRE CF świadczyła m.in. następujące usługi doradcze:

- doradca Nafty Polskiej S.A. w procesie konsolidacji i prywatyzacji Grupy LOTOS, drugiej po PKN Orlen największej rafinerii w Polsce,
- doradztwo dla Ministerstwa Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.,
- doradca Lafarge Gips Polska Sp. z o.o. i Atlas Gips Sp. z o.o. w negocjacjach z Ministerstwem Skarbu Państwa dotyczących zakupu mniejszościowego pakietu akcji Doliny Nidy S.A.; we wrześniu 2005 r. klienci BRE CF nabyli 3,81% pakiet akcji tej spółki,
- doradca amerykańskiej firmy Ladish Co Inc. w procesie nabycia od Huty Stalowa Wola SA i HSW - Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. udziałów w spółce zależnej HSW - Zakład Kuźnia Matrycowa Sp. z o.o.,
- doradca włoskiego towarzystwa ubezpieczeniowego Toro Assicurazioni SpA w procesie zbycia posiadanych udziałów w polskich firmach ubezpieczeniowych Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń Majątkowych SA, Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA.

Zysk brutto Spółki za 2005 r. wyniósł 339 tys. zł wobec 1,6 mln zł za 2004 r. Zysk netto ukształtował się na poziomie 210 tys. zł w porównaniu z 1,3 mln zł za 2004 r. Pogorszenie wyników w stosunku do roku poprzedniego jest konsekwencją niezrealizowania kilku projektów zakładanych na rok 2005 bądź zamknięciem transakcji z przychodami o wiele niższymi niż planowano w budżecie na 2005 r. (procesy prywatyzacji, nieudane IPO i transakcje sprzedaży).

BRE International Finance B.V. oraz BRE Finance France S.A.

W 2005 r. zarówno BRE International Finance B.V. jak i BRE Finance France SA kontynuowały realizację Programu Emisji Euroobligacji (EMTN) do łącznej kwoty 1,5 mld EUR.

W czerwcu 2005 roku spółka BRE International Finance B.V. dokonała wykupu ostatniej transzy euroobligacji w kwocie 200 mln EUR. W wykonaniu decyzji Zarządu Banku z dnia 6 października 2005 roku BRE Bank, działając jako jedyny współnik, podjął w dniu 15 grudnia 2005 r. uchwałę w sprawie likwidacji BRE International Finance B.V.. Proces likwidacji spółki zakończy się w I kw. 2006 roku. Decyzja o likwidacji została podjęta w związku ze zmianami przepisów podatkowych w Holandii wprowadzającymi podatek u źródła („withholding tax”), w związku z czym dalsze pozyskiwanie finansowania za jej pośrednictwem przestało być efektywne dla BRE Banku.

W ramach tego samego Programu Emisji Euroobligacji dalsze finansowanie pozyskiwane będzie przez BRE Finance France SA.

BRE Finance France SA dokonała w czerwcu 2005 roku emisji czwartej transzy euroobligacji w kwocie 200 mln EUR z datą wykupu w 2008 roku. Trzy poprzednie transze wyemitowane zostały odpowiednio:

- w 2003 roku – 200 mln EUR z datą wykupu w 2006 roku;
- w 2004 roku – 225 mln EUR z datą wykupu w 2007 roku;
10 mln USD z datą wykupu w 2009 roku.

VIII. Segment Zarządzania Aktywami

Zarządzanie aktywami w Grupie BRE Banku obejmuje działalność dwu spółek: Skarbiec Asset Management Holding S.A. i PTE Skarbiec Emerytura.

Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH)

W skład Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) na koniec 2005 r. wchodziły spółki Skarbiec TFI, Skarbiec Investment Management oraz BRE Agent Transferowy. Czwarta spółka Skarbiec Serwis Finansowy została w 2005 r. połączona z SAMH i wykreślona z rejestru. Dwie pierwsze z wymienionych spółek zarządzają aktywami powierzonymi przez Klientów. BRE Agent Transferowy prowadzi i obsługuje rejestry członków funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz prowadzi obsługę pracowniczych programów emerytalnych.

Grupa Kapitałowa SAMH odnotowała zysk brutto za 2005 r. w wysokości 10,7 mln zł w porównaniu ze stratą brutto na poziomie 18,7 mln zł za 2004 r. Zysk netto Grupy wyniósł 8,3 mln zł wobec straty netto 15,4 mln zł w 2004 r.

Skarbiec TFI

W końcu 2005 r. aktywa Skarbcia TFI wyniosły 2 199 mln zł, co oznacza wzrost o 396 mln zł w porównaniu z końcem 2004 r., tj o 22%. Wzrosły zwłaszcza aktywa funduszy akcyjnych (utworzenie nowego funduszu Skarbiec TOP Funduszy Akcji), obligacyjnych i inne (utworzenie nowego funduszu Skarbiec TOP Funduszy Stabilnych. Pod względem rocznej stopy zwrotu fundusz akcyjny uplasował się na 4 pozycji na rynku. Identyczną lokatę uzyskał Skarbiec-Depozytowy. Skarbiec-Gotówkowy zajął 5 pozycję. Udział Skarbcia w rynku TFI obniżył się z 4,8% w grudniu 2004 r. do 3,6% w grudniu 2005 r.

Skarbiec Investment Management

W 2005 r. nastąpił spadek aktywów zarządzanych przez spółkę z 708 mln do 433 mln zł, co było rezultatem wycofania środków przez Fundację na Rzecz Nauki Polskiej w wysokości ok. 200 mln zł.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura (PTE)

Aktywa funduszu emerytalnego PTE wyniosły na koniec 2005 r. 2 456,7 mln zł i wzrosły w ciągu roku o 427,2 mln zł. Liczba członków na koniec 2005 r. wyniosła 461 802. Wzrost wartości jednostki rozliczeniowej w 2005 r. wyniósł 14,35% (7 pozycja wśród 15 funduszy).

W 2005 r. PTE osiągnęło zysk brutto w kwocie 10,5 mln zł wobec 6,4 mln zł w 2004 r. Zysk netto ukształtował się na poziomie 7,9 mln zł w porównaniu z zyskiem netto 5,2 mln zł wypracowanym rok wcześniej.

W dniu 29 listopada 2005 r. BRE Bank zawarł z PZU Życie „Umowę o połączeniu PTE Skarbiec-Emerytura oraz PTE PZU wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”. Połączenie odbędzie się w drodze przejęcia majątku PTE Skarbiec-Emerytura przez PTE PZU. Udział BRE Banku SA w kapitale zakładowym PTE PZU po połączeniu wyniesie 13,1%, zaś PZU Życie S.A. – 86,9%. Cena za akcje emisji połączeniowej, które będą w posiadaniu BRE Banku została ustalona na 365 mln zł, z zastrzeżeniem korekty tej kwoty o procentową zmianę aktywów netto Otwartego Funduszu Emerytalnego Skarbiec-Emerytura w okresie od 30 czerwca 2005 roku do dnia połączenia towarzystw emerytalnych plus 15 mln zł. Cena minimalna wynosi 315 mln zł i obowiązuje pod warunkiem, iż połączenie nastąpi do 31 sierpnia 2006 roku. Maksymalna cena za akcje emisji połączeniowej posiadane przez BRE Bank S.A wyniesie 365 mln zł. Jeśli połączenie nie nastąpi do 31 sierpnia 2006 roku BRE Bank ma prawo odstąpienia od Umowy.

Oczekuje się, że połączenie funduszy nastąpi po wydaniu odpowiednich decyzji przez władze KNUiFE i UOKiK, co powinno nastąpić w I połowie 2006 r.

IX. Spółki nieprzypisane do segmentów

BRE.locum Sp.z o.o

BRE.locum Sp. z o.o. jest spółką deweloperską. Spółka jest konsolidowana z Grupą BRE Banku pełną metodą od 1 stycznia 2005 r. Rok 2005 spółka zakończyła zyskiem brutto 6,8 mln zł i zyskiem netto 5,5 mln zł.

BRE.locum koncentruje się na inwestycjach w nieruchomości mieszkaniowe, przede wszystkim budynki mieszkaniowe, ale realizuje również projekty związane z budową domów mieszkalnych oraz świadczy usługi zarządzania nieruchomościami. Spółka działa od 2001 r. i jest obecna w Łodzi, Wrocławiu, Krakowie a od ubiegłego roku weszła na rynek warszawski (inwestycje na Polach Mokotowskich). Spółka rozbudowuje swoją obecność na warszawskim rynku, nabywając grunt pod nowe, własne inwestycje

W dniu 27.12.2005 zawarta została umowa sprzedaży 20,01% udziałów spółki BRE.locum Sp.z o.o. przez Tele-Tech Investment (podmiot stowarzyszony) na rzecz Prezesa Zarządu spółki BRE.locum.

Po nabyciu udziałów przez Prezesa Zarządu BRE.locum wspólnikami Spółki są BRE Bank (49,99%), Tele-Tech Investment (30,00%) oraz Pan Krzysztof Suskiewicz (20,01%).

Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI)

Przedmiotem działania spółki są usługi w zakresie rozliczeń płatności oraz archiwizacji, w szczególności: archiwum elektroniczne, archiwum papierowe, identyfikacja płatności masowych, system identyfikacji płatności, wprowadzanie danych, korespondencja seryjna.

W 2005 roku najważniejszymi działaniami realizowanymi przez Spółkę były:

- rozwój współpracy z nowymi klientami zewnętrznymi (w tym: agencjami finansowymi);
- znaczne zwiększenie skali działania w obszarze bankowości detalicznej;
- współpraca z BRE Bankiem nad przejęciem obsługi wybranych usług bankowości korporacyjnej;
- racjonalizacja obsługi procesów związanych z przetwarzaniem dokumentów papierowych.

Zysk netto spółki w 2005 r. wyniósł 0,3 mln zł, a zysk brutto 0,5 mln zł.

X. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2005 r.

X.1. Wynik Grupy BRE Banku w podziale na obszary biznesowe

Poniższe zestawienie pokazuje, jaki udział w wyniku brutto miały biznesowe obszary działalności Grupy BRE Banku. Bardziej szczegółowe dane zawiera zestawienie „Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku” zawarte w „Dodatkowych notach objaśniających” w punkcie 40.

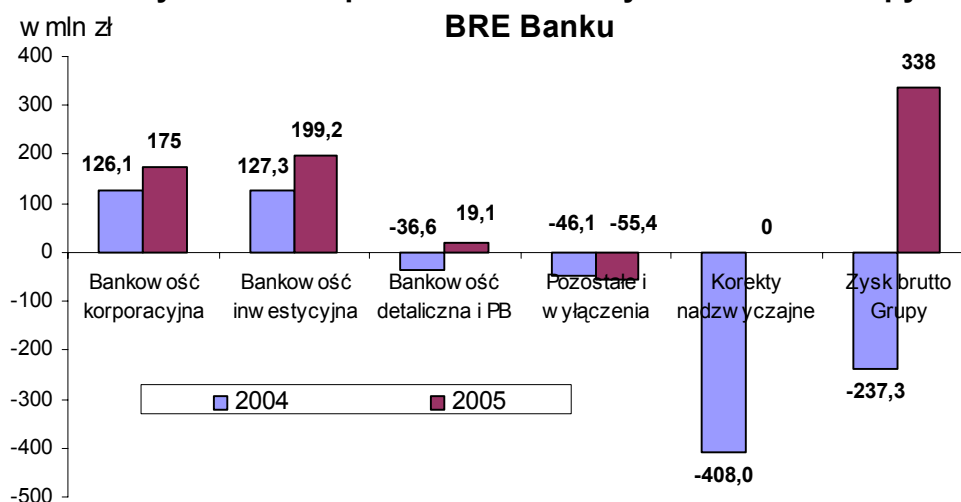
Pomiędzy obszary dokonano pełnej alokacji kosztów, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich (takich jak koszty departamentów „kosztowych”, koszty zarządu), łącznie z kosztem kapitału i kosztem rezerw utworzonych w danym obszarze. Odrębnie wykazano przedstawione jednorazowe korekty, które miały miejsce tylko w 2004 r., nie obciążając nimi żadnego z obszarów. Przedstawionego podziału dokonano na poziomie wyniku brutto, z uwzględnieniem w liniach biznesowych wyników spółek przypisanych do danych obszarów, według schematu przedstawionego w rozdziale III.

Należy podkreślić, że w 2005 r. wyniki obszarów zostały obciążone rezerwami na wypłatę premii motywacyjnych.. W związku ze znacznym przekroczeniem zakładanego na 2005 r. zysku brutto kwota rezerw na ten cel została podwyższona do 80 mln zł. (w porównaniu z 51,5 mln zł przyjętymi w budżecie).

Poszczególne obszary zostały obciążone łącznymi kosztami tej rezerwy w następujący sposób:

Bankowość Korporacyjna	45,1 mln zł
Bankowość Inwestycyjna	18,7 mln zł
Bankowość Detaliczna (z PB)	15,0 mln zł
Inne	1,2 mln zł.

Zysk brutto w podziale na obszary działalności Grupy



Jak widać z powyższego wykresu, w roku 2005 wszystkie obszary działalności w Grupie BRE Banku odnotowały znaczną poprawę wyników. Główną część zysku brutto Banku wypracował obszar **Bankowości Inwestycyjnej, poprawiając swój wynik o 56,5%**. Bardzo dobre wyniki osiągnięto dzięki dobrym wynikom na działalności handlowej oraz realizacji znaczących zysków z inwestycji kapitałowych. Głównym powodem ponadprzeciętnych wyników w ramach regularnej działalności były transakcje na rynku FX, pieniężnym oraz w ramach portfela płynnościowego, a także transakcje klientowskie. Główne zyski z inwestycji kapitałowych zostały zrealizowane w IV kwartale 2005 r. i dotyczyły transakcji sprzedaży akcji Novitus S.A. (+32,4 mln zł) oraz likwidacji spółek Brelinvest Fly1 i Ambressa-Brella – likwidacji majątku i wycofania sum komandytowych (+25,8 mln zł). Zysk brutto jednostkowy Domu Inwestycyjnego wyniósł 14,6 mln zł, ale po wyłączeniach transakcji wzajemnych jego udział w skonsolidowanym zysku wyniósł 4,2 mln zł. Natomiast duży wkład w zysk obszaru (22,6 mln zł) miała spółka TV-Tech Investment 1., co wiązało się z transakcją sprzedaży akcji TVN.

Zysk brutto odnotowany przez **Bankowość Korporacyjną był o 38,8%**, wyższy. W tym miejscu należy podkreślić, że w 2004 r. do wyniku tego obszaru zaliczany był wynik banku hipotecznego, który wówczas nosił nazwę RHEINHYP BRE Bank Hipoteczny (obecnie BRE Bank Hipoteczny). W 2005 r. bank ten znajdował się poza Grupą i nie był ujmowany w rachunku wyników, dlatego też dane nie są w pełni porównywalne. Na lepszy wynik 2005 r. wpłynęła stabilizacja dochodów odsetkowych oraz znacznie niższe odpisy netto na rezerwy. Godne jest podkreślenia, że znaczny, bo blisko 20% udział w całym wyniku skonsolidowanym Grupy miały spółki obszaru bankowości korporacyjnej – z Grupy Intermarket oraz BRE Leasing.

Bankowość Detaliczna po raz pierwszy wygenerowała dodatni wynik brutto w kwocie 19,1 mln zł, podczas gdy przed rokiem była to jeszcze strata 36,6 mln zł. Planowany na 2005 r. zysk brutto tej linii miał wynieść 31 mln zł. Różnica wynika z faktu, że dążąc do poprawy przejrzystości wyników Banku, obciążenia z tytułu premii wynikowych zostały alokowane bezpośrednio na linie biznesowe (w detalu łączny fundusz premiiowy sięgnął 15 mln zł), podczas gdy plan na 2005 uwzględniał je w kategorii „inne”.

Kategorii **”Pozostałe”**, przypisana została w 2005 r. strata -55,4 mln zł. Na wynik ten składa się strata w segmencie zarządzania aktywami w wysokości 40 mln zł oraz -11,6 mln zł nie rozliczonych pozycji rachunku wyników Banku, nieprzypisanych do żadnego z obszarów i -3,9 mln zł wyłączeń/korekt konsolidacyjnych.

Istotną przyczyną, która zdecydowała o lepszym niż w 2004 r. wyniku brutto Grupy BRE Banku w 2005 r. był brak jednorazowych korekt które miały miejsce w 2004 r. (408,0 mln zł po przeliczeniu wg zasad obowiązujących w 2005 r.).

X.2. Wyniki finansowe Grupy za 2005 r.

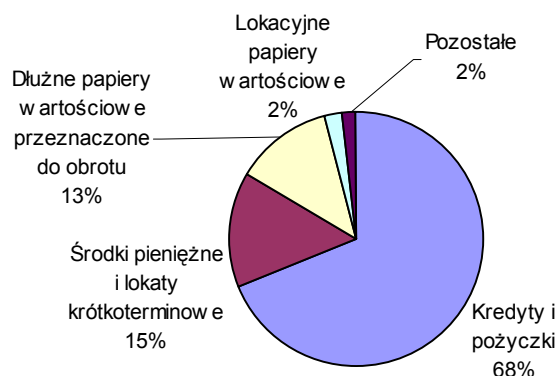
Zamieszczone poniżej dane dotyczące roku 2004 różnią się od danych zaprezentowanych w sprawozdania za 2004, opublikowanych w lutym 2005 r. Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku przedstawione jest w punkcie 46 „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 rok”.

Ponadto przy porównaniach należy mieć na względzie odmienny skład Grupy Kapitałowej BRE Banku, ponieważ w skonsolidowanym rachunku wyników za 2004 r. ujęty był RHEINHYP BRE Bank Hipoteczny S.A. Natomiast w 2005 r. spółka ta znajdowała się poza Grupą i nie podlegała konsolidacji, a do grona spółek konsolidowanych weszły spółki BRE.locum i Garbary, co zostało odzwierciedlone również w danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)	2005	2004	Dynamika 2004=100%
Przychody z tytułu odsetek	1 540 005	1 348 673	114,2%
Koszty odsetek	(918 277)	(862 728)	106,4%
Wynik z tytułu odsetek	621 728	485 945	127,9%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	543 217	524 328	103,6%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(149 608)	(142 654)	104,9%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	393 609	381 674	103,1%
Przychody z tytułu dywidend	47 033	7 176	655,4%
Wynik na działalności handlowej, w tym:	265 110	230 566	115,0%
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	257 887	219 365	117,6%
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	7 223	11 201	64,5%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	43 145	(8 542)	
Pozostałe przychody operacyjne	136 176	394 234	34,5%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(78 841)	(124 575)	63,3%
Ogólne koszty administracyjne	(800 348)	(731 578)	109,4%
Amortyzacja	(139 615)	(148 742)	93,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(149 564)	(723 455)	20,7%
Wynik działalności operacyjnej	338 433	(237 297)	
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(469)	(35)	1340,0%
Zysk (strata) brutto	337 964	(237 332)	
Podatek dochodowy	(70 059)	(36 050)	194,3%
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych, w tym:	267 905	(273 381)	
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	20 362	20 636	98,7%
Zysk (strata) netto	247 543	(294 017)	

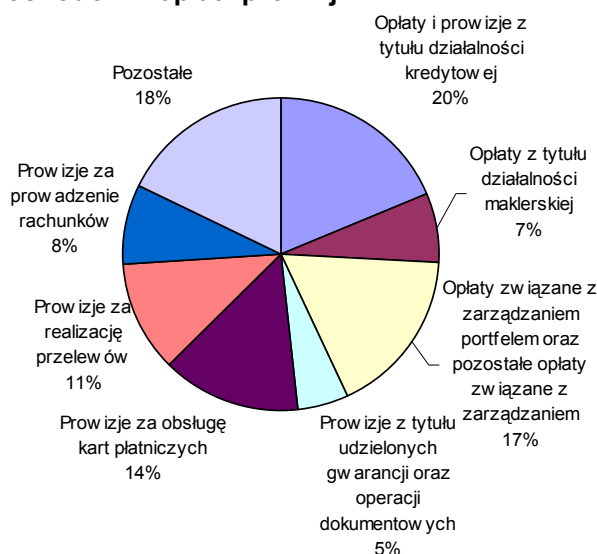
Główną pozycję dochodów w 2005 r. stanowił **wynik z tytułu odsetek**, o blisko 28% wyższy niż przed rokiem. Najwyższy dochód odsetkowy wygenerował Bank (551,7 mln zł po wyłączeniach konsolidacyjnych). Wśród spółek, których wynik odsetkowy w znaczącym stopniu wpływa na wynik Grupy tradycyjnie lokują się BRE Leasing (ok. 71,1 mln zł), Intermarket Bank AG (24,6 mln zł), Polfactor (15,1 mln zł). Znaczące natomiast były odsetki płacone inwestorom przez BRE Finance France (-54,6 mln zł), obciążające wynik odsetkowy Grupy.

Struktura przychodów z tytułu odsetek



Wynik z tytułu prowizji w kwocie 393,6 mln zł był o 3,1% wyższy, niż przed rokiem. Na kwotę tą złożył się głównie wynik Banku (232,9 mln zł po wyłączeniach konsolidacyjnych), ale znaczący wkład miał też SAMH (37,4 mln zł) oraz PTE Skarbiec Emerytura (23,2 mln zł), gdzie były to głównie opłaty za zarządzanie aktywami. Również Dom Inwestycyjny wypracował znaczną kwotę z tytułu prowizji i opłat (28,4 mln zł). Strukturę przychodów z opłat i prowizji ilustruje wykres:

Struktura dochodów z opłat i prowizji



Przychody z tytułu **dywidend** stanowiły w 2005 r. znaczącą pozycję w skonsolidowanych wynikach. Na kwotę 47 mln zł złożyły się dywidendy wypłacone przez spółki nieobjęte konsolidacją w ramach Grupy (takie jak Novitus, czy PZU) oraz zaliczona jako dywidenda kwota 25,8 mln zł pochodząca likwidacji spółek Ambressa – Brella oraz Brelinvest Fly 1.

Na wynik **na działalności handlowej** w wysokości **265,1 mln zł** złożył się głównie wynik z pozycji wymiany 257,9 mln zł oraz wynik na pozostałej działalności handlowej w kwocie 7,2 mln zł. Wynik na działalności handlowej generowany jest głównie w Banku (243,9 mln zł), ponadto 13 mln zł wykazał TV-Tech Sp. z o.o. oraz BRE Leasing (7,5 mln zł).

Dochody Grupy pomniejszyło **ujemne saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek**. W 2005 r. była to kwota -78,8 mln zł, przed rokiem obciążenie to było znacznie

większe (-124,6 mln zł). Oprócz Banku, gdzie saldo tej kategorii wyniosło -53,4 mln zł znacznieszą kwotą były odpisy utworzone w BRE Leasing (-16,8 mln zł) oraz w spółkach faktoringowych.

Miniony rok przyniósł wzrost **ogólnych kosztów administracyjnych** Grupy o 9,4%. Główną przyczyną było wspomniane już utworzenie rezerwy na wypłatę premii motywacyjnych w BRE Banku, co sprawiło, że koszty pracownicze osiągnęły poziom 423,7 mln zł, o 21,1% więcej, niż przed rokiem. Należy podkreślić, że tzw. bonus jest elementem elastycznym, uzależnionym od wyniku Banku. Natomiast koszty rzeczowe były o 1,4% niższe przed rokiem, a amortyzacja o 6,1 % niższa. Oprócz BRE Banku znaczniesze pozycje ogólnych kosztów administracyjnych wykazały BRE Leasing (36,2 mln zł, SAMH (30,6 mln zł), Intermarket Bank (27,4 mln zł) i DI BRE Banku (27,1 mln zł) mln zł.

Zysk brutto Grupy BRE Banku osiągnął 338,0 mln zł, w czym największy udział miła BRE Bank w kwocie 292 mln zł.

Zysk netto osiągnął poziom **247,5 mln zł**

X.3. Podstawowe wskaźniki efektywności Banku i Grupy

Podstawowe wskaźniki efektywności na koniec 2005 r. ukształtowały się następująco:

	Bank	Grupa
• Współczynnik wypłacalności	12,9%	11,1%
• ROE brutto (zysk brutto z udziałami mniejszości/kapitał z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego)	14,3%	18,4%
• ROE netto (zysk netto z udziałami mniejszości/kapitał z udziałami mniejszości, bez zysku bieżącego)	11,9%	14,6 %
• ROA (zysk netto z udziałami mniejszości/suma bilansowa)	0,7%	0,8%
• Cost/ income ratio (ogólne koszty administracyjne+amortyzacja/ dochody, w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów)	71,3%	69,3%
• Marża odsetkowa (dochód odsetkowy netto/ średnie aktywa)	1,8%	2,0%

Należy podkreślić, że zarówno poziom zysku brutto jak i wskaźniki Grupy osiągnęły poziom lepszy lub zbliżony do zaplanowanych na 2005 r. Pierwotnie oczekiwano zysku brutto Grupy na poziomie 290 mln zł, a po wynikach III kwartału spodziewano się 330 mln zł. Szacowano ROE brutto Grupy na 14,2%, współczynnik wypłacalności na 11% a relację kosztów do dochodów na poziomie 68%.

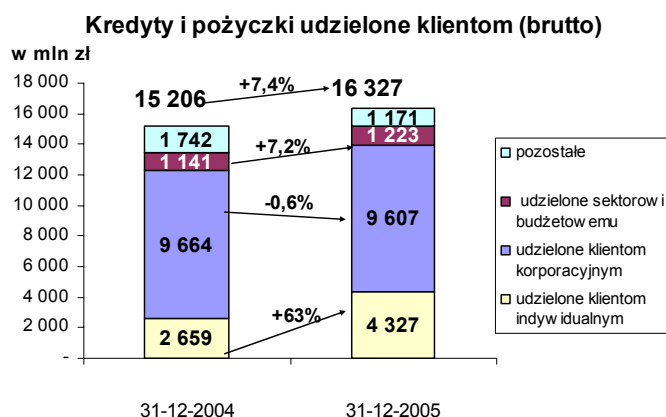
X.4. Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Grupy BRE Banku

Aktywa

Według stanu na koniec grudnia 2005 r. w porównaniu z okresem sprzed roku poziom aktywów Grupy BRE Banku był o **7,6% wyższy**. Nastąpił istotny spadek (o około 1/3) **należności od banków**, (a należy pamiętać, że w końcu grudnia 2004 r. ich poziom był wyjątkowo wysoki) głównie z powodu przesunięcia środków w **papiery wartościowe przeznaczone do obrotu**. Ich poziom na koniec 2005 r. był ponad dwukrotnie wyższy. Znacznie wyższy był też stan lokat BRE Banku w NBP, co widać we wzroście pozycji „operacje z bankiem centralnym”.

AKTYWA	31-12-2005		31-12-2004		2004=100%
	w tys zł	w %	w tys zł	w %	
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 778 457	5,4%	734 691	2,4%	242,1%
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	37 464	0,1%	52 832	0,2%	70,9%
Należności od banków	4 668 474	14,2%	6 990 051	22,9%	66,8%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	5 011 960	15,3%	2 373 008	7,8%	211,2%
Pochodne instrumenty finansowe	1 255 232	3,8%	1 796 824	5,9%	69,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 463 514	47,1%	14 330 384	47,0%	107,9%
Lokacyjne papiery wartościowe	1 124 832	3,4%	580 108	1,9%	193,9%
- dostępne do sprzedaży	1 124 832	3,4%	564 785	1,9%	199,2%
- utrzymywane do terminu zapadalności	-	0,0%	15 323	0,1%	0,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	317 349	1,0%	-	-	-
Aktywa zastawione	1 516 212	4,6%	1 781 725	5,8%	85,1%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	6 477	0,0%	2 224	0,0%	291,3%
Wartości niematerialne i prawne	406 380	1,2%	664 770	2,2%	61,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	558 535	1,7%	522 987	1,7%	106,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 048	0,4%	90 274	0,3%	129,7%
Inne aktywa	555 437	1,7%	573 570	1,9%	96,8%
A k t y w a r a z e m	32 817 371	100,0%	30 493 448	100,0%	107,6%

Poziom **kredytów i pożyczek udzielonych klientom** (netto) był w skali Grupy o 7,9% wyższy. Ponieważ wzrost ten nastąpił w skali zbliżonej do tempa wzrostu całych aktywów, udział kredytów w aktywach lekko wzrósł z 47,0 % do 47,1%. Motorem wzrostu pozycji były kredyty detaliczne w BRE Banku (wzrost o 63%), co ilustruje poniższy wykres:



Poziom rezerw utworzonych na należności od klientów zmienił się z -875,2 mln zł do -863,2 mln zł.

Natomiast spadek **wartości niematerialnych i prawnych** to rezultat przesunięcia wartości niematerialnych i prawnych związanych z PTE Skarbiec Emerytura do wydzielonej pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”. Umowa sprzedaży tej spółki została opisana w rozdziale poświęconym zarządzaniu aktywami.

Wartość **rzeczowych aktywów trwałych** zwiększyła się o 6,8% w związku z rozwojem działalności Banku i spółek.

Pasywa

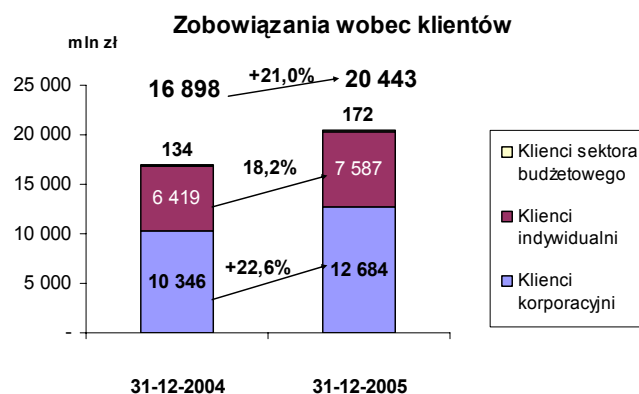
Główne źródło finansowania działalności Grupy, stanowiące na koniec 2005 r. 62,3% pasywów, to **zobowiązania wobec klientów**. Były one o 21,0% wyższe niż przed rokiem. Natomiast drugie co rozmiarów źródło finansowania działalności, czyli **zobowiązania wobec innych banków** zmniejszyły się o 22,0 %, a ich udział w pasywach spadł z 18,2% do 13,2 %.

PASywa	31-12-2005		31-12-2004		2004=100%
	w tys zł	w %	w tys zł	w %	
Zobowiązania wobec innych banków	4 337 056	13,2%	5 562 129	18,2%	78,0%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 175 070	3,6%	1 620 713	5,3%	72,5%
Zobowiązania wobec klientów	20 443 406	62,3%	16 897 889	55,4%	121,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 731 157	8,3%	3 103 322	10,2%	88,0%
Zobowiązania podporządkowane	1 362 528	4,2%	1 020 144	3,3%	133,6%
Pozostałe zobowiązania	563 020	1,7%	340 766	1,1%	165,2%
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 529	0,0%	1 444	0,0%	244,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161	0,0%	246	0,0%	65,4%
Rezerwy	86 135	0,3%	39 394	0,1%	218,6%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	6 839	0,0%	-	0,0%	
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	30 708 901	93,6%	28 586 048	93,7%	107,4%
K a p i t a l y r a z e m	2 108 470	6,4%	1 907 401	6,3%	110,5%
P a s y w a r a z e m	32 817 371	100,0%	30 493 448	100,0%	107,6%

W związku z szybkim wzrostem środków klientów Bank zaczął również ograniczać własne emisje, zwłaszcza na rynku krajowym. Obecnie w pozycji „zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych” największą kwotę stanowią euroobligacje wyemitowane przez wehikul finansowy BRE Finance France na łączną kwotę 625 mln euro i 10 mln USD. W czerwcu 2005 r. spółka dokonała nowej, czwartej już emisji w wysokości 200 mln euro, która zastąpiła transzę o analogicznej wysokości, wykupioną przez spółkę BRE International Finance. Działalność tych spółek została przedstawiona w rozdziale VIII.6.

Zobowiązania podporządkowane to zaciągnięte pożyczki podporządkowane. W 2005 r. pozycja ta wzrosła z powodu emisji lutym przez BRE Bank nowej pożyczki w wysokości 100 mln euro. Równowartość tej kwoty, za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego została w całości zaliczona do funduszy uzupełniających Banku, co wzmocniło Bank, zwiększyło możliwości jego ekspansji i przyczyniło się do poprawy współczynnika wypłacalności.

Poniższy wykres przedstawia zmiany w głównej pozycji pasywów – zobowiązaniach wobec klientów. O ile w kredytach motorem wzrostu były kredyty indywidualne, o tyle w depozytach w podobnym, bo około 20%-owym tempie przyrastały zarówno środki klientów korporacyjnych, jak i indywidualnych.



Kapitały Grupy BRE Banku (w ujęciu bilansowym) były na koniec roku 2005 o 10,5% wyższe, niż przed rokiem, głównie za sprawą dobrego wyniku roku 2005.

W 2005 r. nastąpiła zmiana w akcjonariacie BRE Banku. Commerzbank AG (CB) poinformował, że w dniu 7 listopada 2005 r. przeniósł wszystkie posiadane akcje BRE Banku w formie wniesienia aportu do spółki Commerzbank Auslandsbanken Holding AG. Spółka ta jest w 100% zależna od CB. Przeniesienie akcji było krokiem organizacyjnym, polegającym na grupowaniu zaangażowań zagranicznych CB w spółce holdingowej, odpowiedzialnej za te zaangażowania. Na koniec 2005 r. w jej posiadaniu znajdowały się 20.719.692 akcje. Udział Commerzbank

Auslandsbanken Holding AG w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ BRE Banku wynosił 71,49%. Na dzień 31 grudnia 2005 r. był to jedyny akcjonariusz, którego udział w kapitale przekraczał 5%.

XI. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku

BRE Bank przykładą dużą wagę do ograniczania i monitorowania występujących w jego działalności ryzyk. Zajmują się tym na bieżąco odpowiednie jednostki organizacyjne Banku, takie jak Departament Ryzyka Finansowego, Departament Kredytów, Departament Administrowania Kredytami, Departament Skarbu (monitorowanie płynności), Biuro Kontroli Operacji Finansowych. Powołane zostały również w tym celu odpowiednie komitety, w skład, których wchodzi przedstawiciele Zarządu i kadry kierowniczej. Na koniec grudnia 2005 r. obszarami poszczególnych ryzyk zajmowały się Komitety Kredytowe: Zarządu, Banku, Departamentu Kredytów, Bankowości Detalicznej, Private Banking, Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy BRE Banku oraz Komitet Ryzyka Finansowego. Na szczelbu Rady Nadzorczej funkcjonuje Komisja ds. Ryzyka.

Szczegółowy opis występujących w działalności BRE Banku ryzyk oraz ich miar zawarty jest w punkcie 3. „Zarządzanie ryzykiem finansowym” Sprawozdania finansowego BRE Banku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 rok”

Należą do nich: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe księgi handlowej oraz ryzyko stopy procentowej księgi bankowej. Monitorowaniu podlega również ryzyko operacyjne.

XI.1. Ryzyko kredytowe

Jedną z metod ograniczania ryzyka kredytowego jest system podejmowania decyzji kredytowych przez odpowiednie organa decyzyjne. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania oraz poziom ryzyka związanego z Klientem i realizowaną transakcją. Ponadto BRE Bank kontroluje ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację portfela kredytowego. Służy temu między innymi analiza struktury portfela Banku i wynikające z niej wnioski, zalecenia i rekomendacje dotyczące angażowania się Banku w wybrane sektory i rynki.

Procedury oceny ryzyka kredytowego, stosowane w spółkach Grupy są uzgadniane z Centralą Banku.

Do pomiaru ryzyka portfela kredytowego Bank stosuje metody oparte na szacowaniu oczekiwanej straty (ang. Expected Loss) oraz wartości portfela narażonej na ryzyko (ang. Credit Value at Risk) wyznaczane na bazie modelu CreditRisk+ powszechnie stosowanego w zagranicznej i polskiej bankowości. W celu bieżącego monitorowania ryzyka kredytowego weryfikacji podlegają wewnętrzne oceny ratingowe oraz zdarzenia „default” zgodnie z definicją Basel II i MSSF.

W ramach prac projektu BREaktywacja System Kredytowy prowadzone są m.in. prace nad poprawą efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym, również w kontekście pełnej zgodności z Nową Umową Kapitałową. Prace te prowadzone są we współpracy z Commerzbankiem. W ciągu 2005 roku wdrożono w Banku nowy system ratingowy dla korporacji, który do użytkowania operacyjnego wszedł z początkiem 2006 roku. Wdrożony nowy system ratingowy jest koncepcyjnie i metodologicznie rozwiązaniem bardzo zaawansowanym („state of the art”) opartym na modelowaniu statystycznym wskaźników finansowych i zmiennych jakościowych. W konsekwencji wdrożenia nowego systemu ratingowego nastąpi istotny wzrost predykcji (siły dyskryminacyjnej) ocen ratingowych potwierdzony testami na empirycznych danych banku.

W 2006 roku planowana jest kontynuacja procesu dalszego rozwoju narzędzi oceny ryzyka kredytowego w Banku.

XI.2. Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. BRE Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania wewnętrznych limitów płynnościowych.

Do pomiaru ryzyka płynności Bank stosuje metody oparte na szacowaniu niedopasowania przepływów pieniężnych. Monitorowaniu podlegają między innymi wskaźniki płynności, w tym wskaźnik płynności krótkoterminowej, określający niedopasowanie przepływów pieniężnych w okresie do jednego miesiąca. Oprócz wskaźników płynności Bank monitoruje poziom koncentracji depozytów oraz stan pokrycia rezerwami płynnościowymi Banku, szacowanych wielkości odpływów depozytowych wg określonych scenariuszy. W 2005 r. płynność Banku utrzymywała się na bezpiecznym i stabilnym poziomie.

Bank posiada ustalone procedury postępowania awaryjnego, zarówno w razie wzrostu poziomu ryzyka płynności jak i znacznego pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

XI.3. Ryzyko rynkowe

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, tj. ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen papierów wartościowych będących w posiadaniu Banku oraz inne typy ryzyka, których źródłem są zmiany parametrów rynkowych. Kwantyfikacja poziomu ryzyka rynkowego odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej na ryzyko (ang. VaR) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych (stress testy). W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego decyzjami Komitetu Ryzyka Finansowego ustalane są limity wartości zagrożonej na ryzyko oraz limity (liczby kontrolne) testów warunków skrajnych.

W 2005 r. ryzyko rynkowe księgi handlowej, mierzone wartością zagrożoną VaR utrzymywało się na bezpiecznym i niskim poziomie w relacji do limitów ryzyka rynkowego oraz liczb kontrolnych. W regularnie prowadzonych stress testach poziom ryzyka handlowego utrzymywał się również w bezpiecznym przedziale poniżej limitu

Do szacowania ryzyka stopy procentowej księgi bankowej, a więc wrażliwości na zmianę stóp procentowych, Bank stosuje metody oparte na analizie niedopasowania terminów przeliczania składników księgi bankowej. Jedną ze stosowanych miar syntetycznych jest tzw. zagrożony dochód odsetkowy (EaR). Określa on potencjalną stratę (spadek dochodu odsetkowego), jaka może powstać w wyniku niekorzystnych zmian wartości stóp procentowych, zakładając utrzymywanie niezmiennego portfela przez rok. Codziennie monitorowany jest stopień wykorzystania wewnętrznych limitów ryzyka stopy procentowej księgi bankowej.

W 2005 roku poziom ryzyka stopy procentowej był umiarkowany w odniesieniu do pozycji w PLN, niski dla pozycji w USD i EUR w związku ze stosunkowo niewielkim niedopasowaniem pozycji odsetkowych w tych walutach.

XI.4. Ryzyko operacyjne

Począwszy od lipca 2003 r. każda jednostka organizacyjna Banku jest zobowiązana do identyfikowania i rejestrowania strat operacyjnych, w centralnej bazie danych stworzonej i nadzorowanej przez Departament Ryzyka Finansowego. Głównym celem jest ustanowienie odpowiednio długiego zbioru danych historycznych o zdarzeniach straty występujących w Banku w celu identyfikacji, analizy, monitorowania i kontroli zdarzeń i strat operacyjnych, które powstają w

poszczególnych obszarach działalności Banku. Jest to zgodne z wymaganiami Nowej Umowy Kapitałowej (NUK).

W zależności od wartości strat związanych z danym zdarzeniem straty, jednostki organizacyjne Banku, które brały udział w powstaniu zdarzenia straty, są zobowiązane do określenia działań zmierzających do zapobiegania powstawaniu podobnych strat w przyszłości. Działanie te obejmują – w zależności od wielkości powstałej straty – zdefiniowanie mechanizmów kontrolnych mających zapobiegać powstawaniu podobnych zdarzeń w przyszłości, poprzez stworzenie nowych procedur działania i przeprowadzenie niezależnej kontroli procesów w jednostce organizacyjnej przez Departament Audytu Wewnętrznego.

BRE Bank wdrożył proces samooceny ryzyka operacyjnego, który jest regularnie przeprowadzany we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku raz lub dwa razy do roku.

XII. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku i spółek Grupy

Ratingi Agencji Fitch Ratings

Na koniec grudnia 2005 r. BRE Bank posiadał następujące oceny ratingowe:

- rating długoterminowy BBB+ (ocena 4 od góry w 12-stopniowej skali),
- rating krótkoterminowy F2 (ocena 2 od góry w 6-stopniowej skali)
- rating indywidualny D/E (8 ocena w 9-stopniowej skali)
- rating wsparcia 2 (ocena 2 od góry w 5-stopniowej skali)
- perspektywa ratingu długoterminowego BRE Banku - pozytywna.

Rating Fitcha posiada również spółka BRE Leasing: rating długoterminowy BBB+, krótkoterminowy F2, perspektywę pozytywną i rating wsparcia 2.

Ratingi Agencji Moody's Investors Service

Na koniec grudnia 2005 r. BRE Bank posiadał następujące oceny tej agencji:

- rating długoterminowy depozytów i zadłużenia A3 (jest to 7 ocena w skali 21-stopniowej)
- rating zadłużenia (depozyty krótkoterminowe) P-2 (ocena druga od góry w czterostopniowej skali) wraz z perspektywą stabilną.
- rating siły finansowej wyrażonej oceną D- (w skali ocen od A do E) z perspektywą stabilną.

Ratingi Moody's posiadają również następujące spółki BRE Banku:

- **BRE Finance France SA-** euroobligacje emitowane przez spółkę BRE Finance France otrzymały rating A3 .
- **Intermarket Bank AG:** A3 dla depozytów długoterminowych, P-2 dla krótkoterminowych i C dla siły finansowej.

XIII. Informacja o wyborze audytora

Uchwałą nr 26 XVIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA w dniu 22 marca 2005 r. wybrało - zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej BRE Banku S.A. - firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako audytora do badania sprawozdań finansowych BRE Banku SA oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za rok 2005. Firma PricewaterhouseCoopers jest podmiotem dokonującym badań sprawozdań finansowych strategicznego akcjonariusza Banku. Zgodnie z komentarzem BRE Banku do zasady 42 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" zmiana podmiotu dokonującego dotychczas badania sprawozdań finansowych Banku uzależniona jest od ewentualnej zmiany podmiotu, który dokonuje badania sprawozdań strategicznego akcjonariusza Banku.

XIV. Zamierzenia Grupy BRE Banku na 2006 rok

W przeciwieństwie do roku 2005, który był rokiem przełomu i gruntownej reorganizacji w ramach pionów biznesowych, rok 2006 będzie okresem wyężonej pracy organicznej, skierowanej przede wszystkim na rozwój biznesu.

Rok 2006 będzie dla Grupy BRE Banku kolejnym etapem realizacji celów średnioterminowych, które przewidują osiągnięcie i utrzymywanie ROE brutto na poziomie co najmniej 20% począwszy od roku 2007.

Głównymi wyznacznikami rozwoju Grupy BRE Banku w 2006 roku będą:

- wzrost zysku brutto Grupy BRE Banku do poziomu 380 mln zł,
- utrzymanie wysokiej rentowności, mierzonej wskaźnikiem ROE brutto – przynajmniej na poziomie 18%,
- obniżenie wskaźnika C/I do 66,5%,
- współczynnik wypłacalności na poziomie 10,4%.

Aby to osiągnąć, konieczne jest wykorzystanie zmian wprowadzonych w obszarze bankowości korporacyjnej w 2005 r. dla wzrostu akwizycji nowych Klientów i rozszerzenia współpracy z obecnymi. Ten sam cel jest kluczem do sukcesu w bankowości detalicznej i inwestycyjnej

W obszarze Bankowości Korporacyjnej działania w 2006 roku będą skupiały się na:

- zwiększeniu udziału wyniku realizowanego z tytułu współpracy z MSP w łącznym wyniku bankowości korporacyjnej do 20%,
- wzroście udziału klientów określających BRE jako Bank pierwszego wyboru do 41% w K2 oraz 46% w K3 - poprzez profesjonalne doradztwo, kompleksową ofertę nowoczesnych produktów z szerszym wykorzystaniem oferty Grupy BRE, zaangażowanie doradców, zapewnienie najwyższej jakości obsługi, dostępność zasobów, wiedzę, terminowość oraz indywidualne rozwiązania dla klientów,
- wzroście liczby klientów korporacyjnych o dużym potencjale dochodowym o 1,6 tysiąca, dzięki zwiększeniu efektywności akwizycyjnej doradców wynikającej z wdrożenia dedykowanych służb sprzedaży, koncentracji na działaniach sprzedażowych oraz usprawnieniu i centralizacji procesów wsparcia sprzedaży,
- wprowadzeniu innowacji produktowych, w tym finansowania wieloproduktowego i wielowalutowego oraz stałe usprawnianie procesu wdrażania innowacji produktowych i procesowych,
- usprawnieniu procesu podejmowania decyzji poprzez szersze stosowanie mechanizmu limitów globalnych dla klientów,
- zwiększeniu udziału finansowania inwestycji współfinansowanych środkami z UE.

Istotną zmianą w pionie Bankowości Korporacyjnej będzie konsolidacja, począwszy już od I kwartału 2006, BRE Banku Hipotecznego, nabytego przez BRE Bank w styczniu od podmiotu zależnego od Commerzbanku. Przyłączenie BBH do Grupy BRE Banku spowoduje wzmocnienie istniejących synergii oraz pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy. Szczęólnego podkreślenia wymaga silna pozycja BBH na rynku finansowania nieruchomości oraz pozycja lidera na rynku listów zastawnych w Polsce.

W Obszarze Bankowości Inwestycyjnej zamierzenia na rok 2006 obejmują:

- Zakończenie modernizacji systemu transakcyjnego front office i podjęcie prac nad automatyzacją procesów back office (Straight Through Processing)
- 10%-20% wzrost w obszarze finansowania projektów i kredytów dla sektora finansowego
- testowanie/pilot strukturyzowanych produktów inwestycyjnych dla klientów detalicznych w połowie 2006

- testowanie strukturyzowanych produktów (na stopę procentową i walutowych) przeznaczonych dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych
- Wzrost wolumenu nowych produktów wprowadzonych w 2005 r. (eMakler, Commodity Swaps)
- we współpracy z Commerzbankiem wykorzystanie zainteresowania zagranicą posiadaniem aktywów w PLN.

Cele biznesowe Obszaru **Bankowości Detalicznej** zakładają w 2006 r.:

- pozyskanie około 300 tys. nowych klientów, co zaowocuje wzrostem ogólnej ich liczby do 1,6mln (o 23%).
- zwiększenie portfela kredytowego o ponad 60%, do 6.5mld zł, w tym portfela kredytów hipotecznych do 5,1mld (o ponad 50%).
- pozyskanie blisko 1,6mld zł depozytów, zwiększając ich wartość o ponad 30%, do poziomu 6,7mld zł.
- ekspansja w segmencie mikroprzedsiębiorstw - celem jest obsługa ponad 180 tys. klientów tego segmentu, co powinno zaowocować wzrostem udziału rynkowego do 12%.

Cele te Bank zamierza osiągnąć rozszerzając ofertę produktową, spełniającą w większym zakresie potrzeby kredytowe klientów biznesowych mBanku. W Multibanku również położony będzie nacisk na produkty kredytowe, zwłaszcza na nowoczesny Plan Finansowania Biznesu, który łączy funkcję rachunku bieżącego z zaletami dużej linii kredytowej o wydłużonym okresie spłaty (do 15 lat).

Zamierzenia mBanku na 2006 rok to:

1. Utrzymanie wysokich wskaźników świadomości marki mBank:

Kreowanie wizerunku banku nowoczesnego i innowacyjnego, o unikalnej na polskim rynku, kompletnej ofercie usług bankowych i finansowych online w najwyższej jakości i konkurencyjnej cenie. Banku, który bardzo dba o koszty i wypracowanymi w ten sposób korzyściami dzieli się z klientami.

2. Budowa nowej strategii dla mikrofirm:

Ewolucja w kierunku banku uniwersalnego, spełniającego w większym zakresie potrzeby kredytowe Klientów biznesowych. Wzrost dochodów z sektora mikrofirm poprzez rozszerzenie oferty produktowej i zwiększenie udziału w rynku.

3. Rozszerzenie oferty produktowej:

- Wprowadzenie rachunków walutowych
- Rozszerzenie oferty kredytów konsumpcyjnych dla klientów indywidualnych
- Rozbudowanie oferty kredytowej i płatniczej dla mikrofirm
- Rozbudowa sieci dystrybucji
- Poszerzanie oferty OFE online
- Rozszerzenie oferty ubezpieczeń
- Rozwój doradztwa inwestycyjnego
- Dynamiczny rozwój platformy eCommerce

Zamierzenia MultiBanku na 2006 rok są następujące:

1. Wizerunek marki:

- Koncentracja działań na najważniejszych jednostkach biznesowych, wynikająca z optymalizacji efektów reklamowych i sprzedażowych. Wsparcie rozwoju wizerunku MultiBanku komunikacją prezentującą zarówno markę jak i jej pozycjonowanie, zwłaszcza związane z wyróżnikami produktowymi, wysoką jakością obsługi klienta i dopasowaniem do potrzeb wymagających klientów. Działanie takie pozwoli na wyraźniejsze zaistnienie MultiBanku na bardzo konkurencyjnym rynku.

2. Produkty bankowe:

- Rozszerzenie oferty depozytowej
- Modernizacja oferty w zakresie refinansowania kredytu hipotecznego
- Zwiększenie funkcjonalności karty kredytowej
- Rozszerzenie oferty rachunków firmowych
- Dalsza rozbudowa funkcjonalności systemu transakcyjnego w Internecie – zwiększenie wygody Klienta

3. Produkty niebankowe:

- Poszerzanie oferty FI, jesteśmy otwarci na współpracę ze wszystkimi Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych
- Wdrożenie usługi maklerskiej umożliwiającej Klientom MultiBanku zakup akcji i obligacji na GPW oraz CeTO
- Poszerzanie oferty oszczędnościowej o nowe produkty
- Włączenie do oferty ubezpieczeń majątkowych i na życie

4. Placówki

- Dalsza rozbudowa sieci placówek (otwarcie co najmniej 8 placówek partnerskich i 2 Centrów Usług Finansowych)

Założenia **Private Banking na rok 2006** są następujące

- wprowadzenie usługi Wealth Management we współpracy ze spółką zarządzającą aktywami
- utrzymanie udziału rynkowego w segmencie PB
- dynamika sprzedaży:
 - 12,9% dla aktywów w zarządzaniu
 - 16,5% dla kredytów
- koncentracja na sprzedaży produktów inwestycyjnych: wzbogacanie oferty funduszy inwestycyjnych oraz produktów strukturyzowanych
- w obszarze kredytów koncentracja na sprzedaży kredytów BRE Emisja - krótkoterminowych kredytów maklerskich na zakup papierów wartościowych na rynku pierwotnym oraz rozwój niestandardowych kredytów na finansowanie inwestycji klientów PB
- kontynuacja restrukturyzacji bazy klientów połączona z działaniami wspomagającymi: wprowadzenie nowej taryfy opłat i prowizji oraz podniesienie minimalnego progu wejścia dla klientów do 500 tys. zł.

Kolejnym wyzwaniem pionu detalicznego jest spółka **emFinanse** – pośrednik w sprzedaży produktów bankowych i ubezpieczeniowych. Spółka powstała w 2005 roku i jest nową instytucją na rynku usług finansowych. Została utworzona w celu świadczenia usług pośrednictwa sprzedaży produktów bankowych i ubezpieczeniowych i jest uzupełnieniem dotychczasowej obecności MultiBanku i mBanku w sektorze Klientów indywidualnych. Partnerem ubezpieczeniowym emFinanse jest Grupa COMPENSA, W roku 2006 do współpracy dołączy drugi ubezpieczyciel.

W segmencie **Zarządzania Aktywami** oczekuje się, że nastąpi na mocy zawartych już i opisanych w Sprawozdaniu umów sprzedaż PTE Skarbiec –Emerytura. Ponadto Bank będzie kontynuować prace mające na celu restrukturyzację pozostałej części tego obszaru, czyli spółek wchodzących w skład holdingu Skarbiec Asset Management Holding. Bank rozważa także możliwość sprzedaży akcji holdingu lub niektórych spółek holdingu wybranemu inwestorowi strategicznemu.

W grupie **pozostałych zaangażowań strategicznych** (leasing, faktoring, bank hipoteczny, spółki prowadzące działalność w obszarze bankowości detalicznej i inwestycyjnej) Bank będzie dążył do wykorzystania synergii i osiągnięcia wysokiego zwrotu z kapitału.

BRE Bank podejmie starania, by cele finansowe realizowane były równolegle ze stałym podnoszeniem jakości obsługi, doradztwa i nowoczesnych produktów oferowanych jego Klientom. Celem Banku jest również zapewnienie pełnej przejrzystości poczynań biznesowych Banku, które w połączeniu z planami wysokiej zyskowności, pozwolą już w najbliższej przyszłości zapewnić BRE Bankowi miano najlepszej instytucji finansowej dla wymagających Klientów.

XV. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy BRE Banku SA oraz jej wynik finansowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności za 2005 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy BRE Banku SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy członków Zarządu BRE Banku SA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
27.02.2006	Sławomir Lachowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
27.02.2006	Jerzy Józkowiak	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
27.02.2006	Bernd Loewen	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej	
27.02.2006	Rainer Ottenstein	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
27.02.2006	Wiesław Thor	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
27.02.2006	Janusz Wojtas	Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej	