

BRE

R

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny R 2005

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 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 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)

www.brebank.com.pl

(e-mail)

(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	1 318 437	1 025 655	327 700	227 005
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	335 594	323 243	83 413	71 542
III. Wynik na działalności handlowej	256 651	203 737	63 791	45 093
IV. Wynik na działalności operacyjnej	250 147	-304 974	62 175	-67 499
V. Zysk (strata) brutto	250 147	-304 974	62 175	-67 499
VI. Zysk (strata) netto	207 310	-316 882	51 527	-70 135
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 251 305	1 214 855	-559 567	268 880
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 260	313 479	-9 261	69 381
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	440 770	550 068	109 554	121 745
X. Przepływy pieniężne netto razem	-1 847 795	2 078 402	-459 273	460 007
XI. Aktywa razem	30 126 877	27 770 461	7 805 295	6 808 154
XII. Zobowiązania wobec baku centralnego	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	2 346 159	3 457 310	607 845	847 588
XIV. Zobowiązania wobec klientów	22 754 494	19 300 059	5 895 252	4 731 566
XV. Kapitał własny	1 954 871	1 802 301	506 470	441 849
XVI. Kapitał akcyjny	115 936	114 853	30 037	28 157
XVII. Liczba akcji	28 983 972	28 713 125	28 983 972	28 713 125
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	67,45	62,77	17,47	15,39
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	67,22	62,69	17,42	15,37
XX. Współczynnik wypłacalności	12,87	11,76	12,87	11,76
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,20	-12,26	1,79	-2,71
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,18	-12,24	1,78	-2,71
XXIII. 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 sprawozdania finansowego BRE Banku SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.126.877 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 207.310 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 152.570 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.847.795 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu 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 Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. 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 sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku 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.

BRE Bank SA

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

BRE Bank SA

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.126.877 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 207.310 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 152.570 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 1.847.795 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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 sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 28 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I Ogólna charakterystyka Banku.....	2
II Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	6
IV Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	8
V Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	27

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 Banku

- (a) Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank rozpoczął działalność 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 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 Bankowi nadano 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 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 między innymi:
- 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,
 - prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,
 - 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 i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
 - administrowanie funduszami na zlecenie organów państwowych i innych osób,
 - 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 akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
 - obejmowanie lub nabywanie akcji i prawa z akcji, udziałów innej osoby prawnej.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (e) W roku 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.
- (f) Znaczące jednostki powiązane z Bankiem (wchodzące w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA):
- | | |
|--|--|
| BRE Corporate Finance S.A. | - spółka zależna |
| BRE Finance France S.A. | - spółka zależna |
| BRE International Finance B.V. | - spółka zależna |
| BRE Leasing Sp. z o. o. | - spółka zależna |
| BRE.locum Sp. z o. o. | - spółka zależna |
| Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. | - spółka zależna |
| Garbary Sp. z o.o. | - spółka zależna |
| Intermarket Bank AG | - spółka zależna |
| Magyar Factor Rt. | - spółka zależna |
| Polfactor S.A. | - spółka zależna |
| PTE Skarbiec – Emerytura S.A. | - spółka zależna |
| Skarbiec Asset Management Holding S.A. | - spółka zależna |
| Tele – Tech Investment Sp. z o. o. | - spółka stowarzyszona specjalnego przeznaczenia |
| Transfinance a.s. | - spółka zależna |
| TV – Tech Investment 1 Sp. z o.o. | - spółka zależna specjalnego przeznaczenia |
- (g) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1 z dnia 27 stycznia 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (i) Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 46 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

- (j) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 27 lutego 2006 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 26 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 badanej jednostki 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 jednostki

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

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%).

Począwszy od 2005 roku Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zgodnie z MSSF 1 Bank przekształcił dane porównawcze w wymaganym przez standard zakresie. Porównywalność 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 sprawozdania finansowe według MSSF po raz pierwszy.

- W ciągu roku nastąpiła zmiana głównego akcjonariusza Banku na spółkę Commerzbank Auslandsbanken Holding AG. Szczegóły dotyczące struktury właścicielskiej Banku przedstawione zostały w komentarzu 22 niniejszego raportu.
- W ciągu 2005 roku Zarząd Banku kontynuował politykę optymalizacji portfela inwestycji finansowych. Największy nacisk został położony na rozwój bankowości detalicznej przy jednoczesnej kontynuacji rozwoju bankowości korporacyjnej, w tym także w obszarze bankowości dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz bankowości inwestycyjnej. W listopadzie 2005 roku Bank podpisał warunkową umowę sprzedaży akcji PTE Skarbiec – Emerytura S.A. (PTE) Na podstawie ceny minimalnej określonej w umowie Bank dokonał dalszego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w PTE w kwocie 31.293 tys. zł. W trakcie badanego okresu Bank sprzedał część pakietu akcji Novitus S.A. realizując na tej transakcji zysk wynoszący 34.163 tys. zł.
- W styczniu 2006 roku Bank zakupił 100% akcji BRE Bank Hipoteczny S.A. za cenę 174.540 tys. zł.
- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Banku o 2.356.416 tys. zł, tj. 8%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany głównie przez wypracowany w roku 2005 zysk netto w wysokości 207.310 tys. zł oraz wzrost zobowiązań wobec klientów o 3.454.435 tys. zł. Wzrost zobowiązań wobec klientów był zarówno skutkiem przyrostu depozytów klientów indywidualnych (w tym mBanku i MultiBanku) o 1.305.356 tys. zł, tj. o 21% jak i wzrostu zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 2.159.721 tys. zł, tj. o 17%.

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

- W trakcie badanego okresu obrotowego nastąpił wzrost wartości netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 1.274.986 tys. zł, co niemal w całości wynikało ze wzrostu salda należności od klientów indywidualnych (przede wszystkim wzrost portfela kredytów hipotecznych udzielonych klientom MultiBanku i mBanku). W badanym okresie poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom spadł w porównaniu do okresu zakończonego 31 grudnia 2004 r. o 13.197 tys. zł do poziomu 739.860 tys. zł (w tym zmiana poziomu rezerw na 1 stycznia 2005 r. na skutek zmiany wyceny pożyczek i należności wyniosła 6.971 tys. zł). W tym samym okresie rezerwy na zobowiązania pozabilansowe wzrosły o 60.328 tys. zł do poziomu 63.920 tys. zł (zmiana związana z wprowadzeniem nowego modelu wyceny pożyczek i należności na bilans otwarcia wyniosła 52.104 tys. zł).
- Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki sektora bankowego miał fakt, iż w 2005 roku Rada Polityki Pieniężnej pięciokrotnie podjęła decyzje o obniżeniu stóp procentowych NBP, które spadły o 2 punkty procentowe w przypadku stopy referencyjnej i kredytu lombardowego oraz o 2,25 punktu procentowego w przypadku stopy redyskontowej weksli.
- Na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura aktywów uległa zmianie w stosunku do roku 2004. Zanotowano znaczny wzrost środków pieniężnych o 1.041.732 tys. zł, wzrost pozycji papierów wartościowych zaliczonych zarówno do portfela przeznaczonego do obrotu (o 2.623.969 tys. zł) oraz lokacyjnych (o 581.811 tys. zł) przy jednoczesnym zmniejszeniu się należności od banków o 2.149.879 tys. zł (głównie rachunki bieżące).
- Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 207.310 tys. zł wobec straty netto w roku poprzednim w wysokości 316.882 tys. zł (po doprowadzeniu danych za rok 2004 do porównywalności). Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 507.471 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 237.106 tys. zł oraz wynik na działalności handlowej 256.651 tys. zł. Równocześnie na zmniejszenie osiągniętego wyniku wpłynęły ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją w kwocie 755.480 tys. zł, nadwyżka rezerw związanych nad rozwiązaniem 53.392 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 42.837 tys. zł.
- Wynik na działalności operacyjnej był wyższy niż w 2004 roku o 555.121 tys. zł głównie w następstwie wyższego wyniku z tytułu odsetek i wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych (odpowiednio o 176.499 tys. zł i 203.902 tys. zł) oraz spadku pozostałych kosztów operacyjnych o 400.972 tys. zł. Omawiany wzrost wyniku został dodatkowo zniwelowany przez wyższe niż w 2004 roku ogólne koszty administracyjne oraz niższe pozostałe przychody operacyjne (zmiana odpowiednio o 94.616 tys. zł i 276.697 tys. zł).
- Jednocześnie w badanym roku obrotowym zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 30.929 tys. zł. Wzrost obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikał ze wzrostu bieżącego obciążenia podatkiem dochodowym od osób prawnych o 46.898 tys. zł do poziomu 48.369 tys. zł przy jednoczesnym spadku obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym o 15.969 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Bank rozpoznał aktywa z tytułu podatku odroczonego obliczone według obowiązującej stawki podatku dochodowego w wysokości 19%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

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	1.776.340	734.608	1.041.732	142	6	3
Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym		37.464	52.832	(15.368)	(29)	-	-
Należności od banków	2	4.689.765	6.839.644	(2.149.879)	(31)	16	25
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3	5.014.653	2.390.684	2.623.969	110	17	9
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.255.232	1.796.824	(541.592)	(30)	4	6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	12.979.559	11.704.573	1.274.986	11	43	42
Lokacyjne papiery wartościowe	6	1.055.174	473.363	581.811	123	3	2
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7	310.510	-	310.510	100	1	-
Aktywa zastawione	8	1.516.212	1.781.725	(265.513)	(15)	5	6
Inwestycje w jednostki zależne	9	285.251	671.743	(386.492)	(58)	1	2
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	10	5.649	826	4.823	584	-	-
Wartości niematerialne i prawne	11	368.504	350.148	18.356	5	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	12	484.071	477.051	7.020	1	2	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	83.950	61.841	22.109	36	-	-
Inne aktywa	13	264.543	434.599	(170.056)	(39)	1	2
AKTYWA RAZEM		30.126.877	27.770.461	2.356.416	8	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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		28.172.006	25.968.160	2.203.846	8	94	94
Zobowiązania wobec innych banków	14	2.346.159	3.457.310	(1.111.151)	(32)	8	13
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	15	1.174.278	1.613.462	(439.184)	(27)	4	6
Zobowiązania wobec klientów	16	22.754.494	19.300.059	3.454.435	18	76	69
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	91.545	407.792	(316.247)	(78)	-	1
Zobowiązania podporządkowane	18	1.362.528	1.020.144	342.384	34	5	4
Pozostałe zobowiązania	19	364.893	143.865	221.028	154	1	1
Rezerwy	20	78.109	25.528	52.581	206	-	-
Kapitał własny	21	1.954.871	1.802.301	152.570	8	6	6
Kapitał podstawowy	22	1.423.843	1.386.017	37.826	3	4	5
Kapitał z aktualizacji wyceny		(2.637)	3.460	(6.097)	(176)	-	-
Zyski zatrzymane		533.665	412.824	120.841	29	2	1
PASYWA RAZEM		30.126.877	27.770.461	2.356.416	8	100	100

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 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 (%)
Przychody z tytułu odsetek		1.318.437	1.025.655	292.782	29	66	54
Koszt odsetek		(810.966)	(694.683)	(116.283)	17	(46)	(31)
Wynik z tytułu odsetek	23	507.471	330.972	176.499	53	-	-
Przychody z tytułu opłat i prowizji		335.594	323.243	12.351	4	17	17
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(98.488)	(104.720)	6.232	(6)	(6)	(5)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	24	237.106	218.523	18.583	9	-	-
Przychody z tytułu dywidend	25	61.997	24.991	37.006	148	3	1
Wynik z pozycji wymiany	26	251.293	219.156	32.137	15	12	11
Wynik na pozostałej działalności handlowej	27	5.358	(15.419)	20.777	(135)	-	(1)
Wynik na działalności handlowej		256.651	203.737	52.914	26	-	-
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	28	374	(203.528)	203.902	(100)	-	(9)
Pozostałe przychody operacyjne	29	38.849	315.546	(276.697)	(88)	2	17
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	30	(53.392)	(80.973)	27.581	(34)	(3)	(4)
Ogólne koszty administracyjne	31	(635.990)	(541.374)	(94.616)	17	(36)	(24)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	32	(119.490)	(128.467)	8.977	(7)	(7)	(6)
Pozostałe koszty operacyjne	33	(43.429)	(444.401)	400.972	(90)	(2)	(20)
Wynik na działalności operacyjnej		250.147	(304.974)	555.121	(182)	-	-
Zysk (strata) brutto		250.147	(304.974)	555.121	(182)	-	-
Podatek dochodowy	34	(42.837)	(11.908)	(30.929)	260	-	-
Zysk (strata) netto	35	207.310	(316.882)	524.192	(165)	-	-
Przychody razem		2.011.902	1.908.591	103.311	5	100	100
Koszty razem		(1.761.755)	(2.213.565)	451.810	(20)	(100)	(100)
Zysk (strata) brutto		250.147	(304.974)	555.121	(182)		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku:

	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	11,04%	(18,89%)
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	0,86%	(1,14%)
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	12,43%	(15,98%)
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tyt. odsetek/ średni stan salda aktywów pracujących) (1)	6,19%	5,57%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy /średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	3,20%	3,08%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne/ średnie pasywa ogółem) (1)	6,49%	6,26%
Wskaźniki aktywności		
Udział należności od banków i klientów w aktywach (średni stan należności brutto od banków i klientów / średni stan aktywów ogółem) (1)	65,13%	67,46%
Udział kredytów i pożyczek objętych utratą wartości w należnościach brutto od banków i klientów (2)	5,29%	-
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	74,64%	72,34%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności)	0,61	0,96
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności)	0,72	0,97
Wskaźniki rynku kapitałowego		
(Strata) / Zysk na 1 akcję	7,20 zł	(12,26) zł
Wartość księgowa na 1 akcję	67,45 zł	62,77 zł
Inne wskaźniki		
Fundusze własne wg KNB 5/2004	2.249.629 tys. zł	1.971.691 tys. zł
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNB 4/2004)	1.398.296 tys. zł	1.356.166 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg KNB 4/2004	12,87%	11,76%

(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) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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” wyniosło 1.776.340 tys. zł (734.608 tys. zł na koniec 2004 roku).

Saldo pozycji „Kasa, operacje z bankiem centralnym” wzrosło w badanym okresie o 142%, co było w przeważającej mierze spowodowane złożeniem lokaty w Narodowym Banku Polskim (NBP) w wysokości 1.377.000 tys. zł. Równocześnie saldo rachunku bieżącego w NBP spadło z poziomu 666.569 tys. zł na 31 grudnia 2004 r. do 312.259 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego.

Średni stan rezerwy utrzymywanej na rachunku bieżącym w NBP w grudniu 2005 roku wyniósł 585.560 tys. zł (462.180 tys. zł w grudniu 2004 roku), co spełniało wymagania stawiane przez przepisy dotyczące rezerwy obowiązkowej (średni stan rezerwy wymaganej w grudniu był określony na poziomie 585.227 tys. zł).

2. Należności od banków

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo netto pozycji „Należności od banków” wyniosło 4.689.765 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 6.839.644 tys. zł na koniec 2004 roku stanowiło spadek o 31%. Spadkowi wartości pozycji towarzyszył spadek jej udziału w sumie bilansowej z 25% na koniec 2004 roku do 16% na dzień 31 grudnia 2005 r.

Należności z tytułu terminowych lokat międzybankowych zmalały o 2.656.910 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2004 r., tj. o 47%, do poziomu 3.005.618 tys. zł na koniec badanego okresu.

W trakcie roku obrotowego nieznacznie zmniejszyła się wartość kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom (o 2% do poziomu 733.304 tys. zł), jednakże w ramach tej pozycji nastąpiła zmiana struktury, w wyniku której kredyty i pożyczki do 1 roku wzrosły o 121%, podczas gdy wartość kredytów i pożyczek udzielonych na okres od 2 do 3 lat oraz od 3 do 5 lat spadła odpowiednio o 64% i 84%. Wartość wykorzystanych w tej pozycji transakcji reverse-repo / buy-sell-back spadła o 70% z poziomu 110.280 tys. zł na koniec 2004 r.

3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo pozycji „Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 5.014.653 tys. zł, w porównaniu do wartości 2.390.684 tys. zł na koniec poprzedniego roku, co stanowiło wzrost w trakcie badanego okresu o 110%. Wzrost salda spowodowany był głównie zakupem przez Bank bonów pieniężnych NBP, których wartość na 31 grudnia 2005 r. wynosiła 2.324.769 tys. zł, wzrostem salda obligacji i certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez inne banki (wzrost o 280.926 tys. zł) oraz wzrostem salda obligacji rządowych (wzrost o 230.966 tys. zł). Wzrost powyższych pozycji został częściowo zrównoważony spadkiem salda pozycji papierów wartościowych emitowanych przez podmioty finansowe, niefinansowe oraz podmioty sektora budżetowego (spadek o 178.444 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 1.255.232 tys. zł (1.796.824 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło spadek o 541.592 tys. zł, tj. o 30%.

Spadek salda 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 ten 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), odpowiednio 57% i 42%.

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 12.979.559 tys. zł (11.704.573 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 11%. Saldo pozycji obejmowało między innymi wartość brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym w wysokości 4.326.918 tys. zł, kredyty udzielone klientom korporacyjnym w kwocie brutto 7.960.043 tys. zł i należności od sektora budżetowego o wartości brutto 1.123.946 tys. zł. W porównaniu do końca 2004 roku udział „Kredytów i pożyczek udzielonych klientom” w strukturze aktywów na 31 grudnia 2005 r. zwiększył się z 42% do 43%. Portfel brutto należności od klientów indywidualnych zwiększył się w badanym okresie o 1.668.317 tys. zł, tj. o 63%. Wzrost ten był spowodowany realizowaniem strategii Banku polegającej na ekspansywnym rozwoju pionu bankowości detalicznej. Wartość brutto należności od klientów korporacyjnych zmniejszyła się o 350.827 tys. zł, co stanowiło spadek wartości tego portfela o 4%. Portfel należności od sektora budżetowego zwiększył się z 1.024.841 tys. zł do 1.123.946 tys. zł, co stanowiło wzrost o 99.105 tys. zł, tj. o 10%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wartości zaangażowania Banku wobec dużej jednostki sektora budżetowego.

W porównaniu z rokiem poprzednim w badanym okresie obrotowym udział odpisów z tytułu utraty wartości w całym portfelu należności brutto pozostał na niezmiennym poziomie wynoszącym 5% salda. Łączne odpisy z tytułu utraty wartości portfela brutto należności wyniosły 739.860 tys. zł, na które składały się odpisy indywidualne w wysokości 668.140 tys. zł oraz saldo rezerwy portfelowej w wysokości 71.720 tys. zł. Portfel należności zagrożonych (portfel objęty utratą wartości) wyniósł 974.684 tys. zł co stanowiło 7% wartości całego portfela brutto. Stopień pokrycia odpisami z tytułu utraty wartości portfela zagrożonego wyniósł 69%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Lokacyjne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Lokacyjne papiery wartościowe” wynosiło 1.055.174 tys. zł (473.363 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 123%.

Na saldo pozycji składały się dłużne papiery wartościowe w kwocie 873.326 tys. zł (242.363 tys. zł na koniec 2004 roku) oraz instrumenty kapitałowe w kwocie 181.848 tys. zł (231.000 tys. zł na koniec 2004 roku).

Na wzrost salda dłużnych papierów wartościowych w wysokości 630.963 tys. zł składał się między innymi wzrost dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez banki o 356.909 tys. zł do poziomu 411.576 tys. zł na koniec badanego okresu (głównie w wyniku wzrostu wartości obligacji). W trakcie badanego okresu wzrosło także saldo dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Budżet Państwa o 259.066 tys. zł do poziomu 446.762 tys. zł na 31 grudnia 2005 r. (głównie na skutek wzrostu wartości obligacji złotych) oraz saldo papierów dłużnych emitowanych przez Bank Centralny do poziomu 14.988 tys. zł (pozycja nie występowała na koniec roku poprzedniego).

Na zmniejszenie wartości instrumentów kapitałowych wpłynęło przede wszystkim przeklasyfikowanie w 2005 roku do pozycji „Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat” a następnie sprzedaż w ciągu roku obrotowego akcji TVN S.A. o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2004 r. równej 129.259 tys. zł. Równocześnie na wzrost wartości pozycji wpłynęło nabycie w trakcie 2005 roku akcji spółki Vectra S.A., których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 99.963 tys. zł.

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmowały akcje PTE Skarbiec – Emerytura S.A. w związku z podpisaniem przez Bank „Umowy o połączeniu PTE PZU S.A. oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A. wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej” z PZU S.A. Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży została wyceniona zgodnie z MSSF 5 w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, którą stanowiła minimalna cena zagwarantowana w umowie (315.000 tys. zł) pomniejszona o utworzone rezerwy na koszty transakcyjne w wysokości 4.490 tys. zł. W związku z wyceną tego aktywa Bank ujął w wyniku 2005 roku odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 31.293 tys. zł oraz poniósł koszty związane z transakcją sprzedaży w kwocie 828 tys. zł. Szczegóły związane z tą transakcją zostały opisane w nocie 28 sprawozdania finansowego Banku.

8. Aktywa zastawione

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Aktywa zastawione” wynosiła 1.516.212 tys. zł co w porównaniu do 31 grudnia 2004 r. stanowiło spadek o 265.513 tys. zł (tj. o 15%). Był on spowodowany niemal w całości przez zmniejszenie wartości bonów skarbowych oraz obligacji rządowych stanowiących zabezpieczenie zawartych transakcji sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (sell-buy-back).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Inwestycje w jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Inwestycje w jednostki zależne” wynosiło 285.251 tys. zł i spadło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 368.492 tys. zł, tj. o 58%. Zmniejszenie pozycji było następstwem transakcji sprzedaży akcji i udziałów zawartych przez Bank w trakcie 2005 roku, spadku wyceny posiadanych inwestycji oraz przeklasyfikowania inwestycji w PTE Skarbiec - Emerytura S.A. do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Szczegółowe informacje na temat portfela inwestycji w jednostkach zależnych przedstawione zostały w nocie 23 sprawozdania finansowego Banku.

Spadek omawianej pozycji w 2005 roku wynikał między innymi z przeniesienia inwestycji w PTE Skarbiec – Emerytura S.A. do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na skutek zawartej umowy z PZU („Umowa o połączeniu PTE PZU S.A. oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A. wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”). Szczegółowe informacje na temat wspomnianej umowy zostały przedstawione w nocie 28 sprawozdania finansowego Banku. Dodatkowo spadek wynikał ze sprzedaży części pakietu, a następnie przeklasyfikowania pozostałych akcji spółki Novitus S.A. do inwestycji w jednostki stowarzyszone (łącznie zmniejszenie o 17.949 tys. zł), zwrotu dopłat do kapitału przez spółki zależne od Banku w łącznej kwocie 13.998 tys. zł oraz likwidacji spółek AMBRESA Sp. z o.o. BRELLA Sp. k. i BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. k. w wysokości 14.111 tys. zł.

Równocześnie w trakcie badanego okresu nastąpiły zwiększenia, które wynikały między innymi z założenia spółki emFinanse Sp. z o.o. (zwiększenie w kwocie 1.800 tys. zł) oraz przesunięcia z pozycji „Inne aktywa” kwoty 3.901 tys. zł stanowiącej podwyższenie kapitału BRELIM Sp. z o.o. Było to zwiększenie kapitału o 10.140 tys. zł pomniejszone o odpis z tytułu utraty wartości 6.239 tys. zł.

10. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Saldo pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone” na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiło 5.649 tys. zł i wzrosło o 4.823 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. Wzrost ten wynikał w całości z ujęcia w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych akcji spółki Novitus S.A., które na koniec poprzedniego roku prezentowane były jako inwestycje w jednostki zależne, w związku z częściową sprzedażą pakietu akcji tej spółki. Na pozostałe saldo tej pozycji sprawozdania finansowego na koniec 2005 r. składały się akcje Xtrade S.A. oraz udziały Tele – Tech Investment Sp. z o.o.

11. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne i prawne” wynosiła 368.504 tys. zł, co w porównaniu z 350.148 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. stanowiło wzrost o 18.356 tys. zł, tj. o 5%. Wzrost ten wynikał między innymi ze zwiększenia wartości brutto omawianej pozycji o 75.163 tys. zł głównie na skutek kontynuowania prac nad rozwojem nowych wartości niematerialnych i prawnych (obejmujących nakłady na system GLOBUS), oraz zakupu koncesji patentów i licencji. Wzrost ten częściowo zrównoważyły odpisy amortyzacyjne dokonane w trakcie 2005 roku w kwocie 53.474 tys. zł. W 2005 roku zlikwidowano wartości niematerialne i prawne o wartości netto 1.786 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 484.071 tys. zł i wzrosła w badanym roku o 7.020 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na skutek zakupów o łącznej wartości 36.925 tys. zł, obejmujących zakupy budynków i lokali własnych (wzrost o wartości 10.890 tys. zł) i urządzeń (wzrost o 20.008 tys. zł), oraz poniesienia nakładów na środki trwałe w budowie o wartości 48.678 tys. zł. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez odpisy amortyzacyjne dokonane w ciągu roku w kwocie 60.016 tys. zł. Ponadto wartość netto rzeczowych aktywów trwałych spadła w wyniku sprzedaży i likwidacji składników majątku o łącznej wartości netto 18.038 tys. zł.

13. Inne aktywa

Wartość „Innych aktywów” spadła z 434.599 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. do 264.543 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego, tj. o 39%. Najbardziej znaczącą pozycję „Innych aktywów” w wysokości 195.264 tys. zł (tj. 74% salda) stanowiła pozycja „Dłużnicy”. Spadek pozycji „Inne aktywa” wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia salda pozycji dotyczącej należności od dłużników o 172.873 tys. zł, tj. o 47% oraz ze zmniejszenia salda pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych o 7.889 tys. zł, tj. o 19%, częściowo zrównoważonego przez wzrost pozostałych pozycji „Inne aktywa”, w tym wzrost należności z tytułu podatku dochodowego o 7.276 tys. zł oraz przychodów do otrzymania o 5.205 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. w pozycji „Dłużnicy” Bank ujmował należności między innymi od spółek PAI Media S.A. z tytułu sprzedaży akcji spółki Elektrim S.A. w kwocie 32.241 tys. zł oraz od Atlas - Vermoegensverwaltungs GmbH z tytułu sprzedanych akcji BRE Bank Hipoteczny S.A. w wysokości 33.100 tys. zł. W styczniu 2006 r. należność od spółki PAI Media S.A. została spłacona natomiast należność od Atlas - Vermoegensverwaltungs GmbH została rozliczona w ramach zawartej przez Bank transakcji zakupu akcji BRE Bank Hipoteczny S.A.

Spadek wartości pozycji „Dłużnicy” w 2005 roku wynikał ze zmniejszenia się wartości zaliczek na nabycie akcji i udziałów, co było spowodowane głównie zwrotem zaliczki TV – Tech Investment 1 Sp. z o.o. na zakup akcji od TVN S.A., w wysokości 42.500 tys. USD. Ponadto w związku z rejestracją podwyższenia kapitału w spółce BRELIM Sp. z o.o. przeniesiono kwotę 3.901 tys. zł wykazywaną dotychczas jako dopłata do kapitału do pozycji „Inwestycje w jednostki zależne” oraz uzyskano spłatę, a następnie umorzono pozostałą część należności od Tele – Tech Investment Sp. z o.o. z tytułu zaliczki na poczet odkupu udziałów w BRE.locum Sp. z o.o. w łącznej kwocie 9.684 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

14. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo pozycji „Zobowiązania wobec innych banków” na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 2.346.159 tys. zł, co oznaczało spadek o 32% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2004 r. w wysokości 3.457.310 tys. zł.

Najbardziej znaczącą pozycję „Zobowiązań wobec innych banków” stanowiły „kredyty i pożyczki otrzymane” (59% salda), których wartość w stosunku do końca 2004 roku zmniejszyła się o 2%.

Spadek salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze spadku wartości depozytów terminowych (spadek o 56%) i środków na rachunkach bieżących odpowiednio o 56% i 53% w porównaniu do ubiegłego roku.

15. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” wynosiło 1.174.278 tys. zł (1.613.462 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło spadek o 439.184 tys. zł tj. o 27%.

Spadek salda pozycji wynikał głównie ze zmniejszenia salda pozycji z wyceny kontraktów FX Swap (spadek o 248.145 tys. zł, tj. o 65%), zmniejszenia 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%).

Największą część salda pozycji „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” stanowiły walutowe instrumenty pochodne (637.810 tys. zł) oraz instrumenty pochodne na stopę procentową (531.525 tys. zł).

16. Zobowiązania wobec klientów

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Zobowiązania wobec klientów” wynosiła 22.754.494 tys. zł w porównaniu z 19.300.059 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. co stanowiło wzrost o 3.454.435 tys. zł, tj. o 18%.

Wzrost ten był przede wszystkim spowodowany zwiększeniem salda depozytów złożonych przez klientów indywidualnych (wzrost o 1.305.356 tys. zł, tj. o 21%) oraz korporacyjnych (wzrost o 2.159.721 tys. zł, tj. o 17%). Największy udział we wzroście depozytów miało zwiększenie salda środków zgromadzonych na rachunkach bieżących złożonych przez klientów korporacyjnych i detalicznych odpowiednio o 2.067.215 tys. zł i o 1.649.499 tys. zł. Natomiast depozyty terminowe wzrosły łącznie o 74.895 tys. zł (depozyty klientów korporacyjnych wzrosły o 429.866 tys. zł, co zostało częściowo zrównoważone spadkiem depozytów terminowych klientów indywidualnych o 354.971 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

17. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych” wynosiło 91.545 tys. zł i zmniejszyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 316.247 tys. zł. Spadek salda omawianych zobowiązań wynikał z wykupienia przez Bank w trakcie badanego okresu wszystkich wyemitowanych krótkoterminowych certyfikatów depozytowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiła 316.637 tys. zł. W wyniku wykupu saldo omawianej pozycji na koniec badanego roku stanowiły wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

18. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość salda pozycji „Zobowiązania podporządkowane” wynosiła 1.362.528 tys. zł, co stanowiło 34% wzrost w porównaniu do salda 1.020.144 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. Wzrost ten był spowodowany wyemitowaniem obligacji podporządkowanych w ciągu roku obrotowego (na kwotę 100.000 tys. EUR).

Na kwotę 1.350.930 tys. zł składały się trzy emisje obligacji podporządkowanych w łącznej kwocie 350.000 tys. EUR wraz z naliczonymi odsetkami.

Szczegóły dotyczące zobowiązań podporządkowanych przedstawione zostały w nocie 32 sprawozdania finansowego Banku.

19. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Pozostałe zobowiązania” wyniosło 364.893 tys. zł, co stanowiło wzrost o 221.028 tys. zł, tj. o 154% w porównaniu z saldem o wartości 143.865 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. Wzrost tej pozycji wynikał między innymi z korekty bilansu otwarcia w wyniku zastosowania do wyceny niektórych aktywów finansowych efektywnej stopy procentowej (spadek o 41.436 tys. zł).

Na zwiększenie salda „Pozostałych zobowiązań” w porównaniu do 31 grudnia 2004 r. miał wpływ wzrost o 53.271 tys. zł, tj. o 132% salda pozycji „Wierzyciele”, obejmującej między innymi rozrachunki z dostawcami oraz rozliczenia kart płatniczych. Wzrost pozycji „Pozostałe zobowiązania” wynikał także ze wzrostu salda rezerw na pozostałe zobowiązania wobec pracowników, obejmującej fundusz premii (wzrost o 55.128 tys. zł), zwiększeniem salda rozrachunków międzybankowych (wzrost o 48.164 tys. zł), wzrostem przychodów przyszłych okresów (wzrost o 40.492 tys. zł), oraz wzrostem biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wzrost o 22.177 tys. zł, spowodowany w głównej mierze wzrostem wartości rezerw zawiązanych na koszty działalności ogólnej Banku).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

20. Rezerwy

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 78.109 tys. zł (25.528 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.), co stanowiło wzrost o 52.581 tys. zł.

Na saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2005 r. składały się rezerwy na zobowiązania pozabilansowe (63.920 tys. zł), rezerwy na sprawy sporne (4.512 tys. zł) oraz pozostałe rezerwy na przyszłe zobowiązania (9.677 tys. zł).

W porównaniu do 31 grudnia 2004 r. wzrost salda pozycji „Rezerwy” wynikał przede wszystkim ze wzrostu rezerw na zobowiązania pozabilansowe o 60.327 tys. zł na skutek zastosowania modelu utraty wartości do wyceny pożyczek i należności począwszy od 1 stycznia 2005 r. (w tym wzrost na bilans otwarcia w kwocie 52.103 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Kapitał własny

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Kapitał własny” wynosiła 1.954.871 tys. zł (1.802.301 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	3.460	-	(6.097)	-	-	-	(2.637)
Zyski zatrzymane	412.824	(84.070)	4.536	(6.909)	207.310	(26)	533.665
Razem	1.802.301	(84.070)	(1.561)	30.917	207.310	(26)	1.954.871

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”, dotyczącą tych opcji, które zostały zrealizowane.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Kapitał własny (cd.)

W badanym okresie nastąpił spadek Kapitału z aktualizacji wyceny o 6.097 tys. zł. Spadek wynikał z wyceny wartości portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 3.107 tys. zł oraz ujęcia ujemnych różnic kursowych w kwocie 2.990 tys. zł

W związku z zastosowaniem MSR 39 począwszy od 1 stycznia 2005 r. Bank skorygował pozycję „Zyski zatrzymane” o kwotę 84.070 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 (25.890 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). Szczegóły dotyczące korekt związanych z wdrożeniem MSSF zostały przedstawione w notcie 45 sprawozdania finansowego Banku.

Zyski zatrzymane przypadające na 2005 r. wzrosły w związku z 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 Bank w 2005 roku, który wyniósł 207.310 tys. zł.

22. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2005 r. akcjonariuszami Banku byli:

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

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%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

23. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 507.471 tys. zł (330.972 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 176.499 tys. zł, tj. o 53% w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost wyniku z tytułu odsetek wynikał z szybszego wzrostu przychodów z tytułu odsetek (wzrost o 29%) niż wzrostu kosztów z tytułu odsetek (wzrost o 17%).

W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek wzrosły o 292.782 tys. zł, tj. o 29% do poziomu 1.318.437 tys. zł, natomiast koszty z tytułu odsetek wzrosły o 116.283 tys. zł, tj. o 17% do poziomu 810.966 tys. zł. Do wzrostu przychodów odsetkowych przyczynił się między innymi wzrost przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek o 187.632 tys. zł wynikający ze wzrostu wartości udzielonych kredytów klientom i bankom (saldo wyższe o 10%) oraz wzrost przychodów z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu o 48.380 tys. zł wynikający ze zwiększenia salda papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (saldo wyższe o 110%). Koszty z tytułu odsetek obejmowały przede wszystkim odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami (koszty z tego tytułu na koniec badanego okresu wynosiły 692.153 tys. zł) oraz od kontraktów CIRS, IRS i OIS (koszty odsetkowe z tego tytułu wynosiły na 31 grudnia 2005 r. 35.990 tys. zł). Wykazany w tej pozycji wynik odsetkowy na papierach dłużnych przeznaczonych do obrotu wyniósł w 2005 roku 182.408 tys. zł.

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła z 32% w roku ubiegłym do 38% w roku badanym.

24. Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 237.106 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 18.583 tys. zł, tj. o 9%.

Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji wynikał ze wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji (o 12.351 tys. zł), przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu opłat i prowizji (o 6.232 tys. zł).

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji spowodowany został przede wszystkim wzrostem przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych, realizacji przelewów oraz prowizji za prowadzenie rachunku, które łącznie wzrosły o 38.755 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 21.682 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

25. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wyniosły w 2005 roku 61.997 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2004 roku o 37.006 tys. zł, tj. o 148%. Na tę pozycję składały się między innymi dywidendy od spółki Novitus S.A. (8.884 tys. zł), Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (7.560 tys. zł), PZU S.A. (5.344 tys. zł) oraz PTE Skarbiec – Emerytura S.A. (3.045 tys. zł). Dywidendy od pozostałych spółek, których akcje bądź udziały posiadał Bank wyniosły 14.897 tys. zł.

Do przychodów z tytułu dywidend w 2005 r. Bank zaliczył 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 kwocie łącznej 22.267 tys. zł.

26. Wynik z pozycji wymiany

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Wynik z pozycji wymiany” wynosiło 251.293 tys. zł (219.156 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 15% w porównaniu do ubiegłego roku.

Na pozycję „Wynik z pozycji wymiany” składa się głównie zysk z tytułu zrealizowanych różnic kursowych (324.524 tys. zł), wynik z transakcji FX Forward (zysk w kwocie 171.404 tys. zł). Zyski te zostały częściowo zrównoważone przez stratę poniesioną na transakcjach FX Swap w kwocie 264.204 tys. zł.

27. Wynik na pozostałej działalności handlowej

Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pozycji „Wynik na pozostałej działalności handlowej” wynosiło 5.358 tys. zł (strata w kwocie 15.419 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 20.777 tys. zł.

Wzrost wyniku na pozostałej działalności handlowej spowodowany był głównie wzrostem wyniku na instrumentach rynku pieniężnego (wzrost o 29.043 tys. zł). Wzrost wyniku został częściowo zrównoważony spadkiem wyniku na instrumentach pochodnych na ryzyko rynkowe (spadek o 6.676 tys. zł).

28. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

W 2005 roku Bank osiągnął zysk na lokacyjnych papierach wartościowych w wysokości 374 tys. zł, w porównaniu do straty w kwocie 203.528 tys. zł poniesionej w 2004 roku. Na kwotę zysku składał się wynik na sprzedaży akcji i udziałów w wysokości 32.321 tys. zł oraz odpisy z tytułu utraty wartości 31.947 tys. zł.

Na kwotę zysku ze sprzedaży akcji składał się przede wszystkim zysk 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).

Największy odpis z tytułu utraty wartości dotyczył spółki PTE Skarbiec – Emerytura S.A. i wyniósł 26.803 tys. zł. Pozostała kwota odpisów dotyczyła utraty wartości funduszy zagranicznych klasyfikowanych jako lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży w łącznej kwocie 5.144 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

29. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 38.849 tys. zł i spadły w porównaniu do 2004 roku o 276.697 tys. zł, tj. o 88%. Największy spadek, w kwocie 257.683 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 ujęcia w wyniku Banku za 2004 rok przychodów ze sprzedaży siedziby Banku w kwocie 254.766 tys. zł (patrz również komentarz 33).

30. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Na odpisy netto z tytułu utraty wartości składały się odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz koszty utworzonych rezerw na zobowiązania pozabilansowe.

Nadwyżka odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek z tytułu rozwiązanych rezerw wyniosła w bieżącym roku obrotowym 53.392 tys. zł w porównaniu do nadwyżki odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 80.973 tys. zł w roku poprzednim. W badanym roku obrotowym nastąpiło zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 369.189 tys. zł (głównie z tytułu zawiązań), natomiast stan rezerw zmniejszył się w badanym okresie o 315.797 tys. zł (głównie z tytułu rozwiązań).

31. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Banku w roku 2005 wyniosły 635.990 tys. zł w porównaniu do kosztów poniesionych w roku poprzednim w wysokości 541.374 tys. zł, co oznacza wzrost o 94.616 tys. zł, tj. o 17%. Wzrost ten był związany przede wszystkim ze wzrostem kosztów pracowniczych o 80.697 tys. zł do poziomu 312.192 tys. zł. Na wzrost kosztów osobowych w 2005 roku wpłynęło między innymi utworzenie funduszu premiowego oraz wzrost wynagrodzeń zasadniczych, premii i nagród jubileuszowych. W 2005 roku koszty rzeczowe oraz koszty osobowe stanowiły po 49% całości kosztów działania Banku.

32. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wynosiła na dzień bilansowy 119.490 tys. zł, co w porównaniu z poprzednim rokiem stanowiło spadek o 8.977 tys. zł, tj. o 7%. Koszty amortyzacji w badanym okresie obejmowały amortyzację wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 53.474 tys. zł oraz koszty amortyzacji środków trwałych w wysokości 66.016 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

33. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne spadły z 444.401 tys. zł w 2004 roku do 43.429 tys. zł w 2005 roku o 400.972 tys. zł. Zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych wynikało przede wszystkim ze spadku kosztów z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia o 279.603 tys. zł. Zmiana ta wynikała z ujęcia w roku poprzednim kosztów sprzedaży siedziby Banku (wartość netto sprzedanych nieruchomości wyniosła 225.736 tys. zł) oraz ze spisania nierozliczonej wartości firmy powstałych w wyniku przejęcia w przeszłości Polskiego Banku Rozwoju S.A. oraz Banku Częstochowa S.A. na łączną kwotę 44.159 tys. zł.

Ponadto nastąpił spadek pozycji „pozostałe koszty operacyjne z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych” o 80.348 tys. zł, co wynikało z dokonanych w 2004 roku odpisów z tytułu utraty wartości majątku trwałego (nieruchomości przeznaczonych do zbycia oraz nieruchomości własnych Banku) na łączną kwotę 87.292 tys. zł, które w tym roku wyniosły 6.944 tys. zł.

Zmniejszyła się również pozycja „Odpisy z tytułu rezerw na zobowiązania” o 19.147 tys. zł, co wynikało z niższych niż w ubiegłym roku odpisów na rezerwy na zobowiązania Banku.

34. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	48.369	1.471	46.898
Podatek dochodowy odroczony	(5.532)	10.437	(15.969)
Obciążenie wyniku finansowego	42.837	11.908	30.929

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy naliczany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2005 roku zaliczki na poczet podatku dochodowego od osób prawnych, które na dzień 31 grudnia 2005 roku w związku z ich nadpłatą zostały zaprezentowane jako należności z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych w kwocie 22.384 tys. zł (patrz również komentarz 12).

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2005 roku i 2004 roku przedstawione zostały w nocie nr 14 i 35 w sprawozdaniu finansowym Banku.

Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne dotyczące między innymi odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i zobowiązań pozabilansowych, które nie zostały dotychczas uznane za koszt uzyskania przychodu (69.991 tys. zł), utworzonych rezerw na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy (14.588 tys. zł) oraz nierozliczonych strat podatkowych (12.755 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

34. Podatek dochodowy (cd.)

Dodatnie różnice przejściowe dotyczyły między innymi salda nierozliczonej ulgi inwestycyjnej (30.775 tys. zł) oraz różnic pomiędzy amortyzacją podatkową i księgową (21.361 tys. zł). W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2005 roku rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 83.950 tys. zł (61.841 tys. zł na koniec 2004 roku).

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosła 17,1%. Różnica efektywnej stopy opodatkowania w stosunku do stopy obowiązującej (19%) wynika przede wszystkim z wyłączenia z kalkulacji podatku dochodowego bieżącego dochodów nie podlegających opodatkowaniu w kwocie 79.936 tys. zł oraz kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w kwocie 78.631 tys. zł zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

35. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 207.310 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w sposób następujący (fundusz ogólnego ryzyka bankowego oraz kapitał zapasowy ujęte są w pozycji kapitałów „Zyski zatrzymane”):

- przeniesienie części zysku netto na fundusz ogólnego ryzyka bankowego na pokrycie nieprzewidzianych ryzyk oraz przyszłych strat;
- przeniesienie zgodnie z polskimi przepisami prawa 8% zysku netto na kapitał zapasowy. Powyższy podział nie spowoduje zmiany struktury kapitałów własnych Banku wpływając jedynie na zmiany wewnątrz pozycji Zyski zatrzymane.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 22 marca 2005 r. strata za rok poprzedni została pokryta w sposób następujący :

- pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 188.757 (część straty netto Banku za rok 2004 w wysokości 179.864 tys. zł oraz cała strata netto z lat poprzednich w wysokości 8.893 tys. zł) z kapitałów rezerwowych Banku (pozycja ujęta w „Zyskach zatrzymanych”);
- pozostałą część straty netto Banku za 2004 rok w wysokości 104.343 tys. zł Bank pokryje z zysków osiągniętych w następnych okresach sprawozdawczych.

36. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 406.668.475 tys. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do salda na koniec poprzedniego okresu o 172.099.962 tys. zł, tj. o 73%. Szczegóły dotyczące tego salda przedstawione zostały w nocie 36 sprawozdania finansowego Banku.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. najistotniejszą pozycję stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, których wartość wyniosła 394.093.816 tys. zł i odpowiadała 97% salda.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i 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) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- (j) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 22 marca 2005 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 31 marca 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 875, poz. 7047 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 rozwinąć 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

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej BRE Banku SA do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze!

Mam przyjemność zwracać się do Państwa w imieniu Rady Nadzorczej, która od stycznia 2005 roku, kiedy to dołączył do nas i wsparł nas swoim doświadczeniem członek Zarządu Commerzbanku Martin Blessing, działa w niezmiennym składzie. Moją satysfakcją dodatkowo zwiększa fakt, że Bank znajduje się obecnie w znacząco lepszej sytuacji, niż rok temu. Jednocześnie w minionym roku miało w nim miejsce wiele pozytywnych trendów.

Rok 2005 był pierwszym pełnym rokiem działania Zarządu BRE Banku pod przewodnictwem Prezesa Sławomira Lachowskiego. Był to również pierwszy rok pracy Zarządu w odnowionym składzie, z trzema nowymi szefami obszarów biznesowych: Jerzy Józkowiak stanął na czele bankowości detalicznej, Janusz Wojtas został odpowiedzialny za bankowość korporacyjną, a Bernd Loewen za bankowość inwestycyjną.

Z satysfakcją pragnę odnotować, że znacznie poprawiła się współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem. Utrzymywany jest stały kontakt, a Rada informowana jest na bieżąco o sytuacji w Banku.

Ocena działalności Banku w minionym roku, dokonana przez Radę Nadzorczą została przedstawiona w odrębnym dokumencie. Tu chciałbym tylko podkreślić, że generalnie był to rok umocnienia się Banku w podstawowych obszarach jego działalności, o czym świadczą wyższe wyniki Banku za rok 2005 w porównaniu z rokiem 2004. Na podkreślenie zasługują silne fundamenty: duża suma bilansowa, plasująca Bank na 5 pozycji wśród polskich banków, znaczna poprawa jakości portfela kredytowego oraz rosnący udział depozytów klientowskich.

Wynik finansowy brutto w kwocie 338 mln zł w ujęciu skonsolidowanym i 250,1 mln zł w ujęciu jednostkowym stanowi potwierdzenie słuszności działań podjętych przez nowy Zarząd. Mam na myśli zarówno działania jednorazowe w końcu 2004 roku polegające na urealnieniu wartości wielu aktywów, jak i działania biznesowe i organizacyjne podejmowane w 2005 r. Obecny wynik finansowy jest jednocześnie potwierdzeniem zdolności Banku do systematycznego generowania równomiernych i przewidywalnych zysków z podstawowej działalności Banku w latach następnych.

Rada Nadzorcza popiera stanowisko Zarządu, żeby dobre wyniki 2005 r. wykorzystać dla wzmocnienia kapitałowego Banku. Rekomendujemy zatem decyzję Zarządu do akceptacji Walnego Zgromadzenia o nie wypłacaniu dywidendy za rok 2005. Zatrzymany w ten sposób kapitał stworzy podstawy do dalszego dynamicznego rozwoju Banku w roku bieżącym i latach następnych, co będzie z korzyścią dla Banku i jego Akcjonariuszy.

Miniony rok pokazał, że okazane rok temu zaufanie dla władz Banku i wyrażane przekonania o powrocie Banku na ścieżkę zyskowności, okazały się jak najbardziej słuszne, a zakładane plany okazały się rzeczywistością. Podobnie jak rok temu, tak i teraz jestem głęboko przekonany, że pod obecnym kierownictwem, konsekwentnie realizując obraną strategię, której elementami są: ograniczanie portfela inwestycji kapitałowych, umacnianie relacji z Klientami korporacyjnymi, w tym dalsze pozyskiwanie nowych firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz dalszy dynamiczny rozwój bankowości detalicznej, Bank dalej będzie się rozwijał, generował zyski i umacniał swoją pozycję w sektorze bankowym. Dążenie do ambitnie wytyczonych na najbliższe lata celów: osiągnięcia zwrotu (zysku brutto) z kapitału na poziomie 20%, rosnącego udziału zysków pochodzących z bankowości detalicznej, uzyskania marki najlepszego banku wśród Klientów już wkrótce zaowocuje dalszą poprawą wyników.

W minionym roku Rada spotkała się trzykrotnie. Działała również poprzez czteroosobową Komisję Prezydiałną, a szereg decyzji podjęto w trybie obiegowym, zgodnie z regulaminem Rady.

Ponadto działała Komisja ds. Ryzyka Rady Nadzorczej, która nadzorowała ryzyko kredytowe, rynkowe i operacyjne, oraz zatwierdzała akceptowalny poziom ryzyka na poszczególnych kontrahentów zgodnie z parametrami określonymi przez Radę Nadzorczą, czego efektem było 129 decyzji o limitach ekspozycji na poszczególnych klientów. Komisja ta zajmowała się także wymaganiami związanymi z Nową Umową Kapitałową oraz monitorowaniem projektu wdrażania nowych międzynarodowych standardów rachunkowości pod względem planowania rezerw na należności stracone.

Powołana przed rokiem Komisja ds. Audytu Rady Nadzorczej umocniła kompetencje Rady w zakresie zatwierdzania sprawozdań finansowych Banku, wyboru audytora, a także objęła nadzór funkcjonalny nad audytem wewnętrznym w Banku.

W związku z końcem kadencji, co nastąpi z dniem 15.03.2006, chciałbym w imieniu Rady Nadzorczej podziękować Zarządowi za dobrą współpracę a Akcjonariuszom i Klientom za okazane zaufanie.

Szczególne podziękowania należą się też pracownikom Banku – bez nich nie byłoby tak dobrych wyników, zarówno biznesowych, jak i finansowych. W uznaniu ich wkładu Rada zatwierdziła w budżecie Banku znaczne środki na wypłatę premii motywacyjnych, czyli tzw. bonusu.

Na zakończenie, w nadziei, że rok 2006 będzie dla Banku nie mniej udany niż miniony 2005, chciałbym zwrócić się do Akcjonariuszy w imieniu wszystkich członków Rady Nadzorczej, ubiegających się o ponowny wybór, o dalsze zaufanie i wsparcie. Jestem przekonany, że władze Banku oraz jego pracownicy dołożą wszelkich starań, aby utrzymać wypracowane w ostatnim roku korzystne trendy wzrostowe, których efektem będzie dalszy wzrost wartości BRE Banku oraz satysfakcja jego Akcjonariuszy i Klientów.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Leśny

Ocena Rady Nadzorczej BRE Banku na temat sytuacji Spółki w 2005 roku

Rok 2005, pierwszy rok BRE Banku pod nowym kierownictwem Sławomira Lachowskiego jako Prezesa Zarządu przyniósł **radykałną poprawę sytuacji finansowej** Banku i Grupy. Po poprzednich trzech niekorzystnych latach rok 2005 zakończył się zyskiem brutto na poziomie skonsolidowanym w kwocie **338,0 mln zł**, (zysk brutto Banku 250,1 mln zł), wobec prognozowanych przed rokiem 290 mln zł i po wynikach III kwartału podwyższonych do 330 mln zł.

Korzystnie ukształtowały się wskaźniki efektywności: ROE brutto wyniosło 18,4% dla Grupy, 14,3% dla Banku, wskaźnik kosztów do dochodów osiągnął poziom 69,3% dla Grupy i 71,3% dla Banku.

Jednocześnie Bank zachowywał **pełne bezpieczeństwo** powierzonych mu środków. Fundusze własne pozostawały na adekwatnym do prowadzonej działalności poziomie. W lutym 2005 r. dokonano emisji obligacji podporządkowanych na kwotę 100 mln euro. Równowartość tej kwoty, za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego została w całości zaliczona do funduszy uzupełniających Banku na potrzeby wyliczenia współczynnika wypłacalności i przyczyniła się do jego poprawy. Współczynnik wypłacalności, zarówno jednostkowy, jak i skonsolidowany utrzymywał się w kolejnych kwartałach na bezpiecznym poziomie 10-13%.

Zdaniem Rady decyzja o pozostawieniu całego wypracowanego w 2005 r. zysku w Banku w celu jego **dokapitalizowania** jest konieczna dla umocnienia bazy kapitałowej, która umożliwi dalszy rozwój Banku. Dlatego też rekomendujemy akcjonariuszom podjęcie **decyzji o niewypłaceniu dywidendy za rok 2005**.

Ryzyka związane z działalnością Banku były monitorowane i zarządzane przez odpowiednie jednostki organizacyjne i komitety Banku. Jednocześnie trwały prace nad doskonaleniem narzędzi pomiaru ryzyka, także w ramach Grupy BRE Banku. W pierwszym rzędzie dotyczyło to ryzyka kredytowego, również w kontekście pełnej zgodności z Nową Umową Kapitałową. Rada Nadzorcza włączyła się w proces monitorowania ryzyka w Banku poprzez Komisję ds. Ryzyka Rady Nadzorczej. Do jej głównych zadań należy sprawowanie regularnego nadzoru nad ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym i operacyjnym oraz zatwierdzenie ryzyka na poszczególnych kontrahentów zgodnie z parametrami określonymi okresowo przez Radę Nadzorczą.

Przez cały rok 2005 **sytuacja płynnościowa Banku była dobra**, co przekładało się na wysokie bezpieczeństwo środków klientów zgromadzonych na rachunkach bankowych. Pozytywne zmiany nastąpiły w strukturze finansowania. Zmniejszył się udział depozytów z rynku międzybankowego, zaś zwiększył się udział depozytów klientów.

Rok 2005 był rokiem bardzo ważnych zmian w działalności BRE Banku. Przede wszystkim **zmiany te dotyczyły składu Zarządu**. Oprócz nowego Prezesa Zarządu, które to stanowisko w listopadzie 2004 r. objął Sławomir Lachowski, nastąpiły również zmiany wśród członków Zarządu kierujących głównymi obszarami biznesowymi Banku. I tak w styczniu 2005 roku Rada Nadzorcza Banku powołała Jerzego Józkowiaka na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Banku ds. Bankowości Detalicznej i Prywatnej, w marcu – Janusza Wojtasa, który kieruje obszarem Bankowości Korporacyjnej oraz Berndta Loewena, który stanął na czele obszaru Bankowości Inwestycyjnej.

Zmiany kierownictwa zaowocowały **zmianami w strategii Banku** i jego grupy kapitałowej.

Na szczególne podkreślenie zasługuje wielki wysiłek, jaki został włożony w przeprowadzenie projektu **BREaktywacja**. Pod hasłem tym dokonano głębokiej przebudowy obszaru **bankowości korporacyjnej**, tworząc nowy model biznesowy, bardziej otwarty na obsługę sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Prace polegały na ponownej segmentacji klientów, dopasowaniu do każdego z segmentów oferty produktowej i kanałów dystrybucji, czemu towarzyszyło istotne wzmocnienie służb sprzedaży. Jednocześnie przeprowadzono zmiany w organizacji Banku, dopasowujące ją do nowego modelu. Najistotniejsze było odciążenie oddziałów od działań nie związanych bezpośrednio ze sprzedażą i przesunięcie tzw. back office do czterech Regionalnych Centrów Operacyjnych. Przeprowadzono również prace nad optymalizacją procesu kredytowego. Zweryfikowano i

zmodyfikowano procedury kredytowe dla klientów korporacyjnych, w tym usprawniono obsługę małych i średnich firm.

Większość prac projektowych w ramach BREaktywacji została ukończona w 2005 r., a efekty ich wdrożenia będą widoczne w 2006 r i kolejnych latach. Należy jednak zauważyć, że pozytywne zmiany, zwłaszcza w rozwoju biznesu z firmami sektora MSP pojawiły się już w II połowie 2005 r. Był to również rezultat zwiększanej sprzedaży Klientom tego sektora pakietów w wersji Efekt, Efekt Plus oraz Efekt Finansowy.

Rada Nadzorcza wyraża przekonanie, że dokonana BREaktywacja istotnie wzmocni obszar bankowości korporacyjnej i przyczyni się do umocnienia pozycji konkurencyjnej Banku.

Najmłodszy obszar działalności – **bankowość detaliczna**, rozwijał się najbardziej dynamicznie, obsługując na koniec roku 2005 około 1,3 mln klientów, co po zaledwie pięciu latach od wejścia w ten segment rynku stawia BRE Bank wśród czołówki banków detalicznych w Polsce. Wolumeny kredytów i depozytów rosły znacznie szybciej, niż w całym systemie bankowym, dzięki czemu zwiększał się udział Banku w rynku bankowości detalicznej. Należy podkreślić, że wysoka dynamika kredytów detalicznych, zwłaszcza mieszkaniowych spowodowała korzystne zmiany w strukturze portfela kredytowego, zmniejszając jego koncentrację i przyczyniając się do zmniejszenia ryzyka kredytowego.

Na uwagę zasługuje innowacyjność zarówno mBanku jak i MultiBanku oparta na wielokanałowym kontakcie z Klientami i zapewnieniu im maksimum korzyści i wygody poprzez dostarczenie dostosowanych do ich potrzeb produktów i usług. W minionym roku zaoferowano m.in. ubezpieczenia na życie (wspólnie z Generali) oraz dostęp przez Internet do usług maklerskich pod nazwą e-Makler. Jednocześnie rozbudowywano sieć placówek terenowych.

Czołowe miejsca w rankingach dotyczących oceny oferty produktowej i jakości świadczonych usług potwierdzają wysoką ocenę działalności zarówno mBanku, jak i MultiBanku.

Rada Nadzorcza z satysfakcją pragnie podkreślić, że rok 2005 był przełomowy dla bankowości detalicznej, bowiem po latach ponoszenia znacznych nakładów wygenerowała zysk brutto w kwocie 19,1 mln zł.

Bankowość inwestycyjna zmieniła swoje oblicze i profil ryzyka. Ograniczono dość ryzykowną – jak okazały minione lata – działalność inwestycyjną, polegającą na nabywaniu akcji i udziałów w spółkach z zamiarem ich późniejszego zyskowego zbycia. Portfel inwestycji własnych w ciągu roku został zredukowany (w cenie nabycia) o około 37%, do poziomu 376,2 mln zł, a największa pod względem dochodu transakcja – sprzedaż akcji spółki Novitus przyniosła ponad 30 mln zł zysku. Ponadto znaczne dochody w tym obszarze zostały osiągnięte dzięki operacjom na dłużnych papierach wartościowych oraz pochodnych instrumentach finansowych.

Rada pozytywnie ocenia proces **restrukturyzacji portfela inwestycji strategicznych** w celu pozostawienia spółek o kluczowym dla Banku znaczeniu, a ponadto wykazujących satysfakcjonujący zwrot na włożonym w nie kapitale. Wyrazem tego była umowa na temat zbycia PTE Skarbiec Emerytura i połączenia go z PTE PZU. Likwidacji uległy trzy spółki typu wehikulów finansowych: BRE Internationale Finance BV, Brelinvest Fly 1 oraz Ambressa- Brella. Ponadto wycofano dopłaty do kapitału w dwóch spółkach – BRE Leasing i CERI. Prowadzone są również prace nad reorganizacją Skarbiec Asset Management Holding. m.in. poprzez modyfikację oferty produktowej, rozwój produktów innowacyjnych oraz zmianę polityki sprzedażowej, w tym również poprzez zacieśnienie i modyfikację współpracy z Bankiem. Restrukturyzacja obejmuje uproszczenie struktury i obniżenie kosztów, optymalizację podatkową oraz obniżenie kapitałów własnych dostosowujące te kapitały do skali prowadzonej działalności. W dniu 2 stycznia 2006 r. do Grupy BRE Banku powrócił BRE Bank Hipoteczny, odkupiony od Grupy Commerzbanku.

Rok 2005 był **bardzo pomyślny dla spółek Grupy**. Wszystkie najważniejsze spółki zakończyły rok wynikiem dodatnim, a ich wkład (przed korektami konsolidacyjnymi) to 110 mln zysku brutto, czyli około 1/3 wyniku Grupy W BRE Leasing wartość umów leasingu wzrosła o 38% i przekroczyła 1,2 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 mln zł. Wyjątkowo korzystnie wypadł

również Dom Inwestycyjny BRE Banku, który wykorzystał giełdową hossę, osiągając rekordowy wynik 15 mln zł zysku brutto.

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że w minionym roku znaczącą pozycję w dochodach Banku stanowiły dywidendy – zarówno od spółek Grupy jak i spoza niej. W ujęciu jednostkowym było to 62 mln zł, w skonsolidowanym 47 mln zł.

Grupa kapitałowa BRE Banku osiągnęła w minionym roku wysoką dynamikę rozwoju. O korzystnych trendach w działalności podstawowej świadczy wynoszący 621,7 mln zł (o 28% więcej niż przed rokiem) wynik z tytułu odsetek oraz wyższy o 3,1% wynik z tytułu prowizji. Suma bilansowa w ciągu roku zwiększyła się o blisko 2 mld i osiągnęła 33,1 mld zł.

Zobowiązania wobec klientów w ujęciu skonsolidowanym zwiększyły się w ciągu roku o 21% (18% w samym Banku) Kredyty i pożyczki udzielone klientom na poziomie skonsolidowanym były o 8% wyższe, natomiast w samym Banku ich poziom wzrósł o 11%. Poprawiła się przy tym jakość portfela kredytowego. Udział kredytów zagrożonych w Banku (wg klasyfikacji NBP) obniżył się z 12,4% do 8,5%, dzięki czemu niższe były odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Należy podkreślić, że Bank, jako spółka giełdowa coraz większą wagę przykładą do **przejrzystości swej działalności**, przestrzegając zasad „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” oraz wdrażając zasady compliance. W celu przestrzegania zasad compliance powołano specjalną komórkę –Biuro Monitoringu Zgodności.

W zakresie dobrych praktyk BRE Bank zadeklarował (na podstawie stosownych uchwał Zarządu, Rady Nadzorczej i Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia) przestrzeganie 52 z 53 zasad ładu korporacyjnego. Jedynie w stosunku do zasady 20, odnoszącej się do kwestii niezależności członków rad nadzorczych, Bank nie złożył takiej deklaracji. Statut BRE Banku nie zawiera bowiem wymogu, aby przewodniczący Komisji do spraw audytu Rady Nadzorczej był Niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej. Zasada 20 jest nierespektowana przez Bank tylko w tym zakresie.

Deklaracja ścisłego przestrzegania przez BRE Bank zasad ładu korporacyjnego jest potwierdzeniem stosowanej od dawna polityki opartej na przejrzystości poczynąń biznesowych. Rada Nadzorcza wyraża nadzieję, że przyjęcie zasad ładu korporacyjnego w tak szerokim zakresie stanowić będzie silny bodziec dla obecnych oraz potencjalnych inwestorów zachęcający do inwestycji w akcje Banku.

O tym, jak pozytywnie zmiany, które dokonały się w Banku w 2005 r. ocenia rynek, może świadczyć wzrost kursu akcji BRE Banku w minionym roku. Wzrósł on ze 114 zł na ostatniej sesji giełdowej w 2004 r. do maksimum 171,5 zł w dniu 29 grudnia 2005 r. i 169 zł w dniu 30 grudnia 2005. **Akcje BRE Banku w skali roku zdrożały o 48,2%** co było wzrostem powyżej rynku, zarówno w stosunku do wskaźnika WIG 20 (wzrost o 35,3%) jak i WIG Banki, którego poziom był 32,0% wyższy.

Rada Nadzorcza bardzo pozytywnie ocenia wielki wysiłek, jaki został dokonany w minionym roku zarówno przez kierownictwo Banku jak i jego pracowników. Wyrazem tego było wyrażenie zgody na utworzenie rezerw na premie motywacyjne, które będą nie tylko wyrazem uznania za dokonania minionego roku, ale zmotywują do dalszych starań na rzecz rozwoju Banku i Grupy.

Rada wyraża również przekonanie, że w roku 2006, jubileuszowym, bo dwudziestym roku swej działalności Bank będzie nadal dynamicznie się rozwijać, dążąc do osiągnięcia zwrotu na kapitale na poziomie 20%. Natomiast w relacjach z Klientami realizować będzie swą misję, czyli być najlepszą instytucją finansową dla wymagających Klientów korporacyjnych, indywidualnych i przedsiębiorców.



BRE BANK SA

BRE Bank SA

**Sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za 2005 rok**

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Spis treści	Strona
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2
BILANS	3
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. INFORMACJE O BRE BANKU SA	8
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	8
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	23
4. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	32
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	33
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI.....	34
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	34
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	34
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	35
10. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	35
11. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	35
12. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	36
13. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	36
14. PODATEK DOCHODOWY	36
15. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	37
16. KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM.....	38
17. WEKSLE UPRAWNIONE DO REDYSKONTA W BANKU CENTRALNYM.....	38
18. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW.....	38
19. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	39
20. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO OBROTU	40
21. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	42
22. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	43
23. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	45
24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	47
25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	48
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	49
27. INNE AKTYWA	51
28. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	52
29. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW	53
30. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW.....	53
31. WYEMITOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	54
32. ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	55
33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	55
34. REZERWY.....	56
35. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	56
36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE.....	58
37. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	62
38. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ	63
39. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY.....	63
40. ZYSKI ZATRZYMANE	64
41. DYWIDENDA NA AKCJĘ	66
42. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	66
43. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	66
44. PRZEJĘCIE I ZBYCIE	71
45. ROZLICZENIE RÓŻNIC POMIĘDZY MSSF I PSR	71
46. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	84
47. WSPÓLCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI	84
48. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	85
49. STANDARDY, INTERPRETACJE I POPRAWKI DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW	85

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za 2005 i 2004 rok

	Nota	Rok kończący się 31 grudnia	
		2005	2004
Przychody z tytułu odsetek	5	1 318 437	1 025 655
Koszty odsetek	5	(810 966)	(694 683)
Wynik z tytułu odsetek		507 471	330 972
Przychody z tytułu opłat i prowizji	6	335 594	323 243
Koszty z tytułu opłat i prowizji	6	(98 488)	(104 720)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		237 106	218 523
Przychody z tytułu dywidend	7	61 997	24 991
Wynik na działalności handlowej, w tym:	8	256 651	203 737
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>251 293</i>	<i>219 156</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>5 358</i>	<i>(15 419)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	22	374	(203 528)
Pozostałe przychody operacyjne	9	38 849	315 546
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	13	(53 392)	(80 973)
Ogólne koszty administracyjne	10, 12	(635 990)	(541 374)
Amortyzacja	25, 26	(119 490)	(128 467)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(43 429)	(444 401)
Wynik działalności operacyjnej		250 147	(304 974)
Zysk (strata) brutto		250 147	(304 974)
Podatek dochodowy	14	(42 837)	(11 908)
Zysk (strata) netto		207 310	(316 882)
Zysk (strata) netto		207 310	(316 882)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		28 780 011	25 841 813
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	15	7,20	(12,26)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		28 878 173	25 879 124
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	15	7,18	(12,24)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Bilans

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	16	1 776 340	734 608
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	17	37 464	52 832
Należności od banków	18	4 689 765	6 839 644
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	19	5 014 653	2 390 684
Pochodne instrumenty finansowe	20	1 255 232	1 796 824
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	21	12 979 559	11 704 573
Lokacyjne papiery wartościowe	22	1 055 174	473 363
- dostępne do sprzedaży		1 055 174	473 363
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28	310 510	-
Aktywa zastawione	36	1 516 212	1 781 725
Inwestycje w jednostki zależne	23	285 251	671 743
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	24	5 649	826
Wartości niematerialne i prawne	25	368 504	350 148
Rzeczowe aktywa trwałe	26	484 071	477 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	83 950	61 841
Inne aktywa	27	264 543	434 599
A k t y w a r a z e m		30 126 877	27 770 461
PASYWA			
Zobowiązania wobec innych banków	29	2 346 159	3 457 310
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	20	1 174 278	1 613 462
Zobowiązania wobec klientów	30	22 754 494	19 300 059
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31	91 545	407 792
Zobowiązania podporządkowane	32	1 362 528	1 020 144
Pozostałe zobowiązania	33	364 893	143 865
Rezerwy	34	78 109	25 528
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		28 172 006	25 968 160
Kapitał własny			
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	(2 637)	3 460
Zyski zatrzymane	40	533 665	412 824
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		326 355	729 706
- Wynik roku bieżącego		207 310	(316 882)
K a p i t a l y r a z e m		1 954 871	1 802 301
P a s y w a r a z e m		30 126 877	27 770 461
Współczynnik wypłacalności	47	12,87	11,76
Wartość księgową		1 954 871	1 802 301
Liczba akcji		28 983 972	28 713 125
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		67,45	62,77
Rozwodniona liczba akcji		29 082 134	28 750 436
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		67,22	62,69

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Nota	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2005		114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(361 661)	-	1 802 301
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	(84 070)	-	(84 070)
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2005		114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(445 731)	-	1 718 231
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	(3 107)	-	-	-	-	-	(3 107)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	39	-	-	(2 990)	-	-	-	-	-	(2 990)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat		-	-	(6 097)	-	-	-	-	-	(6 097)
Wynik finansowy netto	40	-	-	-	-	-	-	-	207 310	207 310
Calkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym		-	-	(6 097)	-	-	-	-	207 310	201 213
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	37, 38	1 083	29 834	-	-	-	-	-	-	30 917
Umorzenie akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Program opcji pracowniczych		-	6 909	-	-	(2 373)	-	-	-	4 536
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	4 536	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	6 909	-	-	(6 909)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.12.2005		115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(257 000)	207 310	1 954 871

BRE Bank SA

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					Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2004		91 882	744 320	5 517	4 419	193 575	558 000	(44 635)	-	1 553 078
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2004		91 882	744 320	5 517	4 419	193 575	558 000	(44 635)	-	1 553 078
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	7 842	-	-	-	-	-	7 842
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	39	-	-	(1 929)	-	-	-	-	-	(1 929)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat		-	-	5 913	-	-	-	-	-	5 913
Wynik finansowy netto	40	-	-	-	-	-	-	-	(316 882)	(316 882)
Calkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym		-	-	5 913	-	-	-	-	(316 882)	(310 969)
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	1 836	-	(1 836)	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
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		-	-	(7 970)	7 970	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	(1)	-	-	1 692	-	1 691
Program opcji pracowniczych		-	-	-	-	8 686	-	-	-	8 686
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	8 686	-	-	-	8 686
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.12.2004		114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(44 779)	(316 882)	1 802 301

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za 2005 roku i 2004 roku

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2005	2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 251 305)	1 214 855
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	250 147	(304 974)
Korekty:	(2 501 452)	1 519 829
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(35 812)	(15 108)
Amortyzacja	119 490	128 467
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(138 984)	(324 042)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(17 282)	(85 113)
Utrata wartości aktywów finansowych	36 436	224 293
Dywidendy otrzymane	(61 281)	(24 638)
Odsetki zapłacone	724 771	694 265
Zmiana stanu należności od banków	(495 848)	(1 722 249)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(2 856 585)	484 755
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	541 592	(95 318)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(1 344 026)	539 509
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(519 543)	6 969
Zmiana stanu pozostałych aktywów	421 540	(447 399)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(1 078 312)	111 253
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(439 184)	4 251
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 760 461	1 755 062
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(316 011)	153 968
Zmiana stanu rezerw	(555)	11 704
Zmiana stanu innych zobowiązań	197 681	119 200
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 251 305)	1 214 855
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(37 260)	313 479
Wpływy z działalności inwestycyjnej	154 214	656 141
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	8 040
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	62 469	169 196
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 492	263 148
Inne wpływy inwestycyjne	84 253	215 757
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	191 474	342 662
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	11 173	147 274
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 611	181 293
Inne wydatki inwestycyjne	79 690	14 095
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 260)	313 479
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	440 770	550 068
Wpływy z działalności finansowej	607 646	959 439
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	49 924	196 218
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	120 975	124 879
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	88 526
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	405 830	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	30 917	549 816

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Wydatki z tytułu działalności finansowej	166 876	409 371
Splaty kredytów i pożyczek od banków	4 876	50 082
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	50 548	276 763
Inne wydatki finansowe	111 452	82 526
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	440 770	550 068
<hr/>		
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 847 795)	2 078 402
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3 325)	(94 278)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	9 990 140	8 006 016
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (Nota 42)	8 139 020	9 990 140

Noty przedstawione na stronach 8 - 87 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje o BRE Banku SA

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku dla BRE Banku SA wynosiło 3410 osób (2004: 3 037 osób).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd dnia 27 lutego 2006 roku.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego 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

Sprawozdanie finansowe BRE Banku SA sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe 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.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Sprawozdania finansowe BRE Banku SA 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.

Sprawozdanie finansowe Banku za 2005 rok jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

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

Sporządzając sprawozdanie jednostkowe zgodnie z MSSF Bank skorzystał z wyłączeń obligatoryjnych i z niektórych wyłączeń fakultatywnych dotyczących retrospektywnego prezentowania danych finansowych zgodnie z MSSF.

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

Bank zdecydował 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. Bank nie przekształcał połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 1 stycznia 2004 roku.

b) Wartość godziwa lub przeszacowanie jako domniemany koszt

Bank zdecydował się wyceniać wybrane środki trwałe 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 Bank zgodnie z PSR rozpoznawał wszystkie skumulowane zyski i straty aktuarialne, ten wyjątek nie ma zastosowania.

d) Skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą

Bank nie zdecydował się na zastosowanie tego zwolnienia w stosunku do spółek zależnych.

e) Złożone instrumenty finansowe

Bank nie ustanowił żadnego złożonego instrumentu finansowego. Zwolnienie to nie ma zastosowania.

f) Aktywa i pasywa spółek zależnych

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

g) Dane porównawcze w odniesieniu do instrumentów finansowych

Bank zdecydował się zastosować ten wyjątek. Bank zastosował poprzednie zasady rachunkowości w stosunku do derywatów, 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

Bank dokonał 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

Bank zastosował wyjątek dotyczący płatności w formie akcji pracowniczych. Bank zastosował MSSF 2 od 1 stycznia 2004 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 Banku.

k) Wyznaczenie aktywów lub zobowiązań finansowych jako wyceniane w wartości godziwej

Bank skorzystał 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)

Bank skorzystał z następujących zwolnień obligatoryjnych z retrospektywnego zastosowania standardów.

a) Zaprzestanie wykazywania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania, które Bank zaprzestał 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 Bank zaczął rozpoznawać od 1 stycznia 2005 roku aktywa i zobowiązania finansowe, które zaprzestał 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 z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” i MSR 38 „Wartości niematerialne”.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 Bank zdecydował 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 programu opcji menedżerskich uruchomionego 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	0,82	-
- zmniejszenie rozwodnionego zysku na jedną akcję	(0,02)	0,02
- zmniejszenie niepodzielonego wyniku finansowego	15 340	6 654
- zwiększenie zarejestrowanego kapitału akcyjnego	1 083	-

2.2. 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, Bank 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.

2.3. 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 Bank nie zachował dla siebie żadnej części ryzyka kredytowego lub zachował 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 Bank z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów oraz akredytyw.

2.4. Aktywa finansowe

Bank 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. 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 Bank 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 Banku zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje dostępne do sprzedaży to inwestycje, które Bank 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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji - dzień, w którym Bank podejmie zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży danego składnika aktywów. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów finansowych niezakwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Bank dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są na dzień bilansowy wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wykazywane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych z bilansu lub wystąpienia utraty wartości – wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej wartości rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Bank 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.

2.5. 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.

2.6. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu

Na każdy dzień bilansowy Bank 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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

Bank 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 Bank 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 uwzględniając 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 Bank 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.

2.7. 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.

2.8. Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

Przy zawieraniu transakcji repo i reverse repo Bank 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 Bank 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.

2.9. 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 Bank 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. Bank wyznacza niektóre instrumenty pochodne albo jako (1) zabezpieczenie wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązań albo wiążącej umowy (zabezpieczenie wartości godziwej), albo (2)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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.

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

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

2.10. Kredyty i pożyczki otrzymane

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

2.11. 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.

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 Bank, 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. Bank wykazuje osobno te koszty, które wynikają z prac rozwojowych we własnym zakresie i z transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

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

2.12. 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 Banku, 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, Bank 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.

2.13. Odroczony podatek dochodowy

Bank tworzy rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione w myśl przepisów rachunkowych i przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę netto ujmuje się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Zmiana stanu rezerwy na 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 Bank wykazuje w bilansie po skompensowaniu. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Bank ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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

Bank 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 Bank 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.

2.14. 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.

2.15. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Banku, lecz jeszcze nie stanowiących jego 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”.

2.16. 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 Banku 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.

2.17. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

Bank 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

Bank 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 Bank koryguje szacunek co do poziomu liczby opcji, co do których oczekuje, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2 w trakcie programu wartość tych świadczeń nie ulegnie zmianie, tzn. nie będzie następowała aktualizacja wartości godziwej opcji na akcje.

2.18. Kapitał

Kapitały stanowią kapitały i fundusze własne 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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

2.19. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

2.20. Działalność powiernicza

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

2.21. Dane porównawcze

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

Bank skorzystał 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, Bank dokonał stosownego przekształcenia danych porównawczych. W wyniku tego przekształcenia suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2004 roku została pomniejszona o kwotę 672 580 tys. zł.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

Ze swojej natury działalność Banku skupia się przede wszystkim na wykorzystywaniu instrumentów finansowych, w tym instrumentów pochodnych. Bank 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. Bank 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.

Bank 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.

Bank 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

Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.2 Ryzyko kredytowe

Bank narażony jest na ryzyko kredytowe, czyli ryzyko, że kontrahent nie będzie mógł spłacić całości zobowiązania wobec Banku 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 Banku, 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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

decylowej 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.

Bank 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

Bank 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 Bank wymaga od kontrahentów depozytów zabezpieczających.

Specjalne porozumienia ramowe

Bank 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 Banku 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 Bank spłaci zobowiązania klienta wobec osób trzecich, jeżeli klient nie będzie w stanie ich spłacić, są

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

związane z takim samym ryzykiem jak kredyty. Akredytywy dokumentowe i akredytywy typu listu kredytowego (CLC), które są pisemnymi zobowiązaniami Banku wydanymi na rzecz klienta, upoważniającymi osoby trzecie do wypisywania czeków na Bank 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, Bank jest potencjalnie narażony 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. Bank 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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Produkcja artykułów spożywczych i napojów - zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę -	małe	Wytwarzanie	i
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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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.

3.3 Koncentracja aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszaru geograficznego

Nie wyodrębnia się w 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 narażonej 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 zagrożonej 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 koniec 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

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

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych

BRE Bank SA

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	1 741 370	22 320	9 744	624	1 306	976	1 776 340
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	37 464	-	-	-	-	-	37 464
Należności od banków	2 468 499	586 043	1 430 295	1 731	3 216	199 981	4 689 765
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat (łącznie z przeznaczonymi do obrotu)	4 309 821	447 640	257 192	-	-	-	5 014 653
Pochodne instrumenty finansowe	1 225 537	15 619	13 646	-	205	225	1 255 232
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 882 217	1 524 220	673 837	2 849 065	7 031	43 189	12 979 559
Lokacyjne papiery wartościowe	553 864	127 692	373 618	-	-	-	1 055 174
- dostępne do sprzedaży	553 864	127 692	373 618	-	-	-	1 055 174
Aktywa zastawione	1 488 188	28 024	-	-	-	-	1 516 212
Inwestycje w jednostki zależne	224 097	37 073	-	-	-	24 081	285 251
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	5 649	-	-	-	-	-	5 649
Wartości niematerialne i prawne	368 504	-	-	-	-	-	368 504
Rzeczowe aktywa trwałe	483 872	199	-	-	-	-	484 071
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	651 400	2 324	5 268	3	8	-	659 003
A k t y w a r a z e m	21 440 482	2 791 154	2 763 600	2 851 423	11 766	268 452	30 126 877
Zobowiązania							
Zobowiązania wobec innych banków	870 343	1 201 501	36 381	236 304	1 630	-	2 346 159
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 148 655	16 798	8 369	-	205	251	1 174 278
Zobowiązania wobec klientów	16 531 840	4 736 877	1 408 428	11 416	39 821	26 112	22 754 494
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	91 545	-	-	-	-	-	91 545
Zobowiązania podporządkowane	-	1 362 528	-	-	-	-	1 362 528
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	352 658	3 642	8 593	-	-	-	364 893
Rezerwy	75 366	1 844	131	-	-	768	78 109
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	19 070 407	7 323 190	1 461 902	247 720	41 656	27 131	28 172 006
Pozycja bilansowa netto	2 370 075	(4 532 036)	1 301 698	2 603 703	(29 890)	241 321	1 954 871
Zobowiązania do udzielania kredytów	6 097 653	823 954	337 376	158 976	5 568	5 217	7 428 744
31.12.2004	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
Aktywa razem	18 750 728	3 825 895	3 191 930	1 693 985	15 097	292 826	27 770 461
Zobowiązania razem	17 897 289	6 487 136	1 312 216	224 366	35 388	11 765	25 968 160
Pozycja bilansowa netto	853 439	(2 661 241)	1 879 714	1 469 619	(20 291)	281 061	1 802 301
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. nagła, 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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 podejmie 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 Bank, Bank zastosował 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	17.651.821	4.506.013	1.592.251	1.136.181	674.794	
Pasywa odsetkowe	(18.608.254)	(5.051.382)	(964.151)	(134.910)	(14.306)	
Pozycje niewrażliwe netto						(788.057)
Luka bilansowa	(956.433)	(545.369)	628.100	1.001.271	660.488	
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 niewrażliwe netto						1.403.000
Luka pozabilansowa	(378.724)	2.204.394	(1.810.716)	(1.005.811)	(412.143)	
Luka razem	(1.335.157)	1.659.025	(1.182.616)	(4.540)	248.345	
						614.943

Poniższa tabela przedstawia efektywne stopy procentowe dla 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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 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 Banku w oparciu o pozostały, na dzień bilansowy, okres do terminu zapadalności.

Zgodnie z zasadmi rachunkowości stosowanymi przez Bank, dane porównywalne nie spełniają wymogów MSR 32 i MSR 39 w pierwszym roku przejścia na MSSF, zatem zgodnie z MSSF 1 nie zostały zamieszczone.

	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	1 776 340	-	-	-	-	1 776 340
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	37 464	-	-	-	37 464
Należności od banków	2 182 401	1 187 432	1 071 798	213 430	34 704	4 689 765
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	3 300 006	990 409	258 634	944 954	1 014 375	6 508 378
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 982 931	1 112 572	2 961 691	2 731 135	3 191 230	12 979 559
Lokacyjne papiery wartościowe - dostępne do sprzedaży	15 000	988	272 093	697 256	688 085	1 673 422
Inne aktywa	1 547 916	3 556	-	481 951	428 526	2 461 949
A k t y w a r a z e m	11 804 594	3 332 421	4 564 216	5 068 726	5 356 920	30 126 877
Zobowiązania						
Zobowiązania wobec innych banków	712 765	102 329	1 221 439	278 821	30 805	2 346 159
Pozostałe depozyty	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	17 149 883	1 695 863	1 479 474	2 050 433	378 841	22 754 494
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	45 183	46 362	-	91 545
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	1 362 528	1 362 528
Pozostałe zobowiązania	1 478 226	7 149	287	45 331	8 178	1 539 171
Rezerwy	14 189	-	-	63 920	-	78 109
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	19 355 063	1 805 341	2 746 383	2 484 867	1 780 352	28 172 006
Luka płynności netto	(7 550 469)	1 527 080	1 817 833	2 583 859	3 576 568	1 954 871

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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

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

Bank przyjął 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 Bank przyjął założenie, że szacunkowa wartość godziwa instrumentów o stałym oprocentowaniu powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Czynnikiem 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 Banku według ich wartości godziwej.

	Wartość księgowa 31.12.2005	Wartość godziwa 31.12.2005
Aktywa finansowe		
Należności od banków	4 689 765	4 718 175
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 979 559	12 990 234
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 055 174	1 055 174
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec innych banków	2 346 159	2 346 996
Zobowiązania wobec klientów	22 754 494	22 762 269
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	91 545	95 095

Poniżej zaprezentowane są główne założenia i metody wykorzystane przez Bank 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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Notowane instrumenty finansowe Banku dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej. Dla instrumentów nienotowanych Bank nie był w stanie sporządzić wiarygodnego oszacowania wartości godziwej i dla potrzeb wyceny bilansowej przyjął 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:

- a) kredyty zaciągnięte,
- b) zobowiązania z tytułu emisji przez BRE certyfikatów depozytowych,
- c) 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

Bank świadczy usługi przechowywania, powiernictwa, zarządzania przedsiębiorstwami, zarządzania inwestycyjnego oraz usługi doradcze na rzecz osób trzecich. W związku z wykonywaniem tych usług Bank 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

Bank 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

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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.

5. Wynik z tytułu odsetek

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	194 400	173 662
Lokacyjne papiery wartościowe	30 330	14 192
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	145
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	878 598	690 966
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	191 793	143 412
Pozostałe	23 316	3 278
	1 318 437	1 025 655
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(692 153)	(615 470)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(9 972)	(29 351)
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	(2 478)
Inne pożyczki	(52 267)	(35 188)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(9 386)	(10 008)
Kontrakty IRS, CIRS i OIS	(35 990)	(224)
Pozostałe	(11 198)	(1 964)
	(810 966)	(694 683)

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	343 509	217 319
Od pozostałych podmiotów w tym:	974 928	808 336
- od klientów korporacyjnych	536 810	470 986
- od klientów indywidualnych	215 687	124 700

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- od sektora budżetowego	222 431	212 650
	1 318 437	1 025 655

Koszty odsetek

Od sektora bankowego	(150 512)	(151 279)
Od pozostałych podmiotów w tym:	(650 482)	(514 053)
- od klientów korporacyjnych	(394 373)	(269 820)
- od klientów indywidualnych	(244 689)	(228 364)
- od sektora budżetowego	(11 420)	(15 869)
Z tytułu emisji własnych	(9 972)	(29 351)
	(810 966)	(694 683)

6. 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	62 709	84 391
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	10 703	10 009
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	29 458	29 963
Prowizje za obsługę kart płatniczych	76 330	49 194
Prowizje za realizację przelewów	61 995	52 268
Prowizje za prowadzenie rachunków	44 067	42 175
Pozostałe	50 332	55 243
	335 594	323 243
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczono opłaty maklerskie	(9 481)	(8 077)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(64 149)	(51 577)
Uiszczono pozostałe opłaty	(24 858)	(45 066)
	(98 488)	(104 720)

7. Przychody z tytułu dywidend

	31.12.2005	31.12.2004
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	717	354
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	61 280	24 637
Przychody z tytułu dywidend, razem	61 997	24 991

8. Wynik na działalności handlowej

	31.12.2005	31.12.2004
Wynik z pozycji wymiany	251 293	219 156
- różnice kursowe netto z przeliczenia	350 924	97 507

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- zyski z transakcji minus straty	(99 631)	121 649
Wynik na pozostałej działalności handlowej	5 358	(15 419)
- instrumenty odsetkowe	18 787	(10 256)
- instrumenty kapitałowe	(3 961)	(2 371)
- instrumenty na ryzyko rynkowe	(9 468)	(2 792)
Wynik na działalności handlowej, razem	256 651	203 737

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.

9. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2005	31.12.2004
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	9 128	266 811
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	47	85
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	1 251	2 713
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	8 538	1 891
Przychody ze sprzedaży usług	8 460	-
Pozostałe	11 425	44 046
Pozostałe przychody operacyjne, razem	38 849	315 546

10. Ogólne koszty administracyjne

	31.12.2005	31.12.2004
Koszty pracownicze (Nota 12)	(312 192)	(231 495)
Koszty rzeczowe	(312 614)	(297 248)
Podatki i opłaty	(7 231)	(6 774)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(3 895)	(5 806)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(58)	(51)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(635 990)	(541 374)

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

11. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2005	31.12.2004
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	(7 297)	(286 900)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(1 138)	(18 065)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	-	(52)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(11 613)	(1 196)
Przekazane darowizny	(3 158)	(3 101)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(6 944)	(87 292)
Inne, z tytułu:	(13 279)	(47 795)
- odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(5 278)	(24 426)
- pozostałe koszty operacyjne	(7 780)	(23 277)
- koszty uboczne	(112)	(144)
- zdarzenia losowe netto	(109)	52
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(43 429)	(444 401)

12. Koszty świadczeń pracowniczych

	31.12.2005	31.12.2004
Koszty wynagrodzeń	(245 803)	(168 104)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(40 514)	(21 937)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(4 536)	(8 686)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(21 339)	(32 768)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(312 192)	(231 495)

W 2005 roku średni poziom zatrudnienia w Banku wyniósł 3 410 osób (2004 r.: 3 037).

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

13. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	31.12.2005	31.12.2004
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (Nota 21, 34)	(53 392)	(80 973)
Odpisy aktualizujące należności, razem	(53 392)	(80 973)

14. Podatek dochodowy

	31.12.2005	31.12.2004
Podatek dochodowy bieżący	(48 369)	(1 471)
Podatek dochodowy odroczoney (Nota 35)	5 532	(10 437)
Podatek dochodowy, razem	(42 837)	(11 908)
Zysk przed opodatkowaniem	250 147	(304 974)
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w danym roku podatkowym	(47 528)	57 945
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (-)	15 188	56 776
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	(14 940)	(123 582)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego*	4 443	(3 047)
Straty podatkowe pozostałe do odliczenia w następnych latach (-)	-	-
Obciążenie podatkowe	(42 837)	(11 908)
Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej		
Zysk (strata) brutto	250 147	(304 974)
Podatek dochodowy	(42 837)	(11 908)
Efektywna stopa podatkowa	17,12%	(3,90%)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

* podatek od korekt na 1.01.2005 z tytułu zmiany zasad rachunkowości, które wpłynęły na wynik 2004, a nie stanowiły przychodu i kosztu podatkowego

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

15. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	31.12.2005	31.12.2004
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto	207 310	(316 882)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 780 011	25 841 813
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	7,20	(12,26)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto	207 310	(316 882)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	207 310	(316 882)
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)	7,18	(12,24)

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.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

16. Kasa, operacje z bankiem centralnym

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%).

	31.12.2005	31.12.2004
Środki pieniężne w kasie (skarbcu)	86 777	68 039
Środki pieniężne w rachunku bieżącym	312 337	666 569
Inne środki	1 377 226	-
Kasa, operacje z bankiem centralnym, razem (Nota 42)	1 776 340	734 608
W tym: rezerwa obowiązkowa	585 227	485 544

17. Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym

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

18. Należności od banków

	31.12.2005	31.12.2004
Rachunki bieżące	205 830	298 094
Lokaty w innych bankach	3 005 618	5 662 528
Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (Nota 42)	3 211 448	5 960 622
Kredyty, lokaty i pożyczki	1 432 146	771 029
Transakcje revers repo / buy sell back	33 430	110 280
Inne należności	12 741	-
Należności (brutto) od banków, razem	4 689 765	6 841 931
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna) (Nota 13)	-	(2 287)
Należności (netto) od banków, razem	4 689 765	6 839 644

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

	31.12.2005	31.12.2004
Należności brutto od banków polskich	777 229	1 939 056
Rezerwa utworzona na należności od banków polskich	-	(2 287)
Należności brutto od banków zagranicznych	3 912 536	4 902 875
Rezerwa utworzona na należności od banków zagranicznych	-	-
Należności (netto) od banków, razem	4 689 765	6 839 644

Kredyty udzielone bankom są kredytami o zmiennej stopie i wynoszą 733 304 tys zł (31 grudnia 2004 r.: 711 277 tys zł).

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w 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)
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)

19. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.12.2005	31.12.2004
Dłużne papiery wartościowe	6 472 185	4 134 680
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 42), w tym:	1 473 639	1 201 869
- 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	2 144 515
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	1 298 166	1 524 472
Inne bony skarbowe	-	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe, w tym:	3 358 417	788 296
- 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:	36 193	6 229
- notowane	36 193	6 229
- nie notowane	-	-
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	6 508 378	4 140 909
- <i>Przeznaczone do obrotu</i>	<i>5 014 653</i>	<i>2 390 684</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 2005 r. wynosiła 40 804 tys zł (31 grudnia 2004 r.: 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 22 „Lokacyjne papiery wartościowe”.

20. Pochodne instrumenty finansowe i pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu

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

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 Banku 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 Bank 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 Bankiem a klientem (w transakcji pozagiełdowej). Bank 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 Banku 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 godziwa zobowiązania
--------------------------	-------------------------------	-------------------------------------

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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
- 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 rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) **288 192 435** **1 255 232** **1 174 136**

Inne zobowiązania przeznaczone do obrotu - - 142
- Pozostałe - - 142

Razem rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu **288 192 435** **1 255 232** **1 174 278**

**Wartość
godziwa
aktywa** **Wartość go-
dziwa zobo-
wiązania**

Stan na 31 grudnia 2004

Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Walutowe instrumenty pochodne

- 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

Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych **1 347 370** **1 147 997**

- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie giełdowym 36 8

Razem walutowe instrumenty pochodne **1 347 406** **1 148 005**

Pochodne na stopę procentową

- Kontrakty IRS 396 757 415 572

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- Kontrakty FRA	47 112	37 392
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagięldowych	443 869	452 964
- Opcje na stopę procentową w obrocie giełdowym	45	-
Razem instrumenty pochodne na stopę procentową	443 914	452 964
Transakcje na ryzyko rynkowe	5 504	12 350
Razem aktywa/(pasywa) przeznaczone do obrotu	1 796 824	1 613 319
Razem rozpoznane pochodne aktywa/ (pasywa)	1 796 824	1 613 319
Inne zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	143
- Pozostałe		143
Razem rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 796 824	1 613 462

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

21. 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:	7 960 043	8 310 870
- należności bieżące	1 585 400	1 423 248
- karty kredytowe	2 422	1 785
- kredyty udzielone bezpośrednio przez bank	6 064 353	6 167 772
- kredyty konsorcjalne	305 580	703 634
- transakcje revers repo / buy sell back	-	10 061
- pozostałe	2 288	4 370
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 123 946	1 024 841
Skupione wierzytelności	170 704	283 632
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	18 894	20 127
Inne należności	118 914	159 559
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	13 719 419	12 457 630
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(739 860)	(753 057)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	12 979 559	11 704 573

Na dzień 31 grudnia 2005 r. kredyty o zmiennej stopie procentowej wynoszą 12 751 532 tys. zł, a o stałej stopie procentowej wynoszą 659 375 tys. zł. Powyższe wartości odnoszą się do sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, korporacyjnym i sektorowi budżetowemu.

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

Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

	31.12.2005	
Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty		
Zaangażowanie bilansowe brutto	12 744 735	
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo	(71 720)	
Zaangażowanie bilansowe netto	12 673 015	
Należności, które utraciły wartość		
Zaangażowanie bilansowe brutto	974 684	
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane indywidualnie	(668 140)	
Zaangażowanie bilansowe netto	306 544	
Zmiany rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek		
	31.12.2005	31.12.2004
Stan rezerw na początek okresu	(760 028)	(738 137)
Zwiększenia (z tytułu)	(346 502)	(434 614)
- utworzenie rezerw (Nota 13)	(346 028)	(433 877)
- różnice kursowe	(474)	-
- pozostałe	-	(737)
Zmniejszenia (z tytułu)	366 670	419 694
- rozwiązanie rezerw (Nota 13)	302 860	343 079
- reklasyfikacja rezerw	36 649	-
- różnice kursowe	-	30 025
- należności spisane w ciężar rezerw	19 284	46 590
- pozostałe	7 877	-
Stan rezerw na koniec okresu	(739 860)	(753 057)

22. Lokacyjne papiery wartościowe

	31.12.2005	31.12.2004
Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej:	895 813	273 863
- notowane	895 813	273 863
Kapitałowe papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej:	204 752	249 117
- notowane	5 618	145 275
- nie notowane	199 134	103 842
Razem papiery wartościowe	1 100 565	522 980
Rezerwa z tytułu utraty wartości	(22 904)	(18 117)
Lokacyjne papiery wartościowe razem, w tym:	1 077 661	504 863
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 055 174	473 363
- Aktywa zastawione	22 487	31 500

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych opartych na stałej stopie procentowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2005 r. 721 357 tys. zł, natomiast opartych na stopie zmiennej 86 940 tys. zł.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

W ciągu roku Bank nie dokonał 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 (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	32 321	34 695
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(31 947)	(238 223)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	374	(203 528)

Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych przedstawia się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na 1 stycznia	504 863	679 842
Różnice kursowe	10 363	(90 261)
Zwiększenia	7 014 710	4 248 952
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)	(6 438 016)	(4 330 159)
Straty z tytułu utraty wartości	(3 964)	(3 511)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej	(10 295)	-
Stan na 31 grudnia	1 077 661	504 863

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

23. Inwestycje w jednostkach zależnych

Udziały Banku w głównych jednostkach zależnych, które nie są notowane na giełdzie, przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2005 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %	Wartość bilansowa
BRE International Finance BV	Amsterdam, Holandia	295	83	9 972	140	100,00	77
PTE Skarbiec - Emerytura SA*	Warszawa	112 943	6 839	41 278	7 861	100,00	310 510
ServicePoint Sp. z o.o.	Warszawa	2 385	657	7 939	783	100,00	50
Fund Advisory and Management Company (FAMCO) SA w likwidacji	Warszawa	4 243	1 521	204	165	100,00	5 340
BRE Corporate Finance SA	Warszawa	4 751	1 271	16 122	210	100,00	6 256
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Warszawa	385 018	341 106	64 119	11 608	100,00	26 719
Skarbiec Asset Management Holding SA	Warszawa	134 681	10 742	64 596	8 293	100,00	94 626
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	12 886	6 299	20 638	283	100,00	7 066
AMBRESA Sp. z o.o.	Warszawa	1 346	116	76	(51)	100,00	866
Garbary Sp. z o.o.	Poznań	52 093	2 577	1 222	(1 919)	100,00	52 184
MKF Sp. z o.o.	Warszawa	90	99	17	(19)	100,00	33
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Warszawa	787	1	1 196	760	100,00	50
TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	Warszawa	31	1	-	(8)	100,00	50
BRELIM Sp. z o.o.	Warszawa	4 528	2	5	(31)	100,00	3 966
BREL-MAR Sp. z o.o.		36	7	742	(759)	100,00	335
BRE Finance France SA	Levallois Perret, Francja	2 418 657	2 417 377	55 430	420	99,97	868
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	Warszawa	67 971	61 390	-	(383)	99,84	3 629
Intermarket Bank AG	Wiedeń, Austria	673 412	575 445	67 495	14 802	56,24	36 128
BRE Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	1 751 080	1 704 959	194 129	15 117	50,004	3 737
Magyar Factor Rt.	Budapeszt, Węgry	229 243	209 407	27 607	6 056	50,00	8 399
TRANSFINANCE a.s.	Praga, Czechy	385 173	352 958	34 143	6 085	50,00	15 682
Polfactor SA	Warszawa	269 678	245 726	28 934	7 642	50,00	4 803
BRE.locum Sp. z o.o.	Łódź	130 184	101 910	66 291	5 494	49,99	12 587
emFinanse Sp. z o.o.	Łódź	1 236	248	6	(812)	100,00	1 800

*) wartość bilansowa akcji PTE zaprezentowana została w bilansie w oddzielnej pozycji

"Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży"

595 761

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

31 grudnia 2004 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %	Wartość bilansowa
BRE International Finance BV	Amsterdam, Holandia	799 284	798 311	37 231	987	100,00	82
PTE Skarbiec - Emerytura SA	Warszawa	108 402	7 114	38 363	5 223	100,00	341 804
ServicePoint Sp. z o.o. *	Warszawa	1 265	321	4 562	275	100,00	50
Fund Advisory and Management Company (FAMCO) SA *	Warszawa	4 008	55	796	(353)	100,00	5 340
BRE Corporate Finance SA	Warszawa	8 146	3 876	14 223	1 329	100,00	6 257
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Warszawa	433 552	393 689	51 116	8 766	100,00	26 719
Skarbiec Asset Management Holding SA	Warszawa	125 151	10 064	64 734	(15 383)	100,00	94 627
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	14 999	3 695	26 584	(240)	100,00	12 066
AMBRESA Sp. z o.o. *	Warszawa	1 286	21	-	(39)	100,00	850
Garbary Sp. z o.o.	Poznań	53 810	2 391	10 594	7 459	100,00	52 169
NOVITUS SA (dawniej Optimus IC SA) *	Nowy Sącz	35 297	8 352	64 616	9 633	100,00	17 949
BRELIM Sp. z o.o. *	Warszawa	4 560	10 140	6	(2 386)	100,00	65
MKF Sp. z o.o. *	Warszawa	21	21	-	-	100,00	12
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Warszawa	136 091	136 055	-	(12)	100,00	50
BRE Finance France SA	Levallois Perret, Francja	1 716 254	1 715 141	28 859	203	99,97	918
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. Komandytowa *	Warszawa	73 864	64 324	-	(155)	99,84	5 622
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. Komandytowa *	Warszawa	72 669	62 888	-	(163)	99,84	5 415
AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. Komandytowa *	Warszawa	129 702	111 462	-	1 043	99,69	8 490
Intermarket Bank AG	Wiedeń, Austria	635 765	545 481	62 391	3 497	54,84	38 179
eCard SA *	Warszawa	1 772	5 172	6 629	(2 288)	52,96	-
BRE Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	1 739 538	1 689 549	186 019	10 149	50,00	12 735
Magyar Factor Rt.	Budapeszt, Węgry	179 055	161 639	30 901	5 846	50,00	9 126
TRANSFINANCE a.s.	Praga, Czechy	370 255	341 842	38 163	5 296	50,00	15 825
Polfactor SA	Warszawa	235 917	217 608	28 217	6 710	50,00	4 804
BRE.locum Sp. z o.o.	Łódź	92 277	69 497	40 083	(20 525)	49,99	12 589
* dane wg PSR							671 743

Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne:

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	671 743	898 046
Zwiększenia z tytułu:		
- zakupu	6 128	216 329
- pozostałe	2 013	216 329
	4 115	-
Zmniejszenia z tytułu:	(392 620)	(442 632)
- sprzedaży	(47 511)	(216 599)
- utrata wartości	(26 803)	(223 683)
- różnic kursowych	(2 973)	(2 350)
- reklasyfikacja	(4 823)	-
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(310 510)	-
Stan inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	285 251	671 743

Na dzień 31 grudnia 2005 roku przeprowadzono również test na utratę wartości akcji PTE Skarbiec-Emerytura S.A (PTE). Umowa z PZU z listopada 2005 roku sprzedaży akcji PTE za minimalną cenę 315 mln PLN miała wpływ na wysokość utraty wartości akcji PTE. W konsekwencji Bank odnotował utratę wartości akcji PTE na 31 grudnia 2005 roku w wysokości 31 293 tys. zł. W związku z powyższą

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

umową wartość bilansowa inwestycji Banku w PTE została przeniesiona do oddzielnej pozycji bilansu „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” (Nota 28).

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały Banku w głównych jednostkach stowarzyszonych, które nie są notowane na giełdzie, przedstawiają się następująco:

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
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Polska	50 409	49 415	6 189	(511)	24,00

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
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Polska	57 740	56 234	15 565	10 233	24,00

Zmiana stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone:

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	826	7 372
Zwiększenia (z tytułu)	4 823	10
- zakupu	-	10
- reklasyfikacji papierów wartościowych	4 823	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(6 556)
- sprzedaży	-	(5 896)
- reklasyfikacji papierów wartościowych	-	(50)
- pozostałe	-	(610)
Stan inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	5 649	826

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”.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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:	323 267	198 876
- oprogramowanie komputerowe	285 517	169 358
Inne wartości niematerialne i prawne	2 227	909
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	37 436	142 644
Wartości niematerialne i prawne, razem	368 504	350 148

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

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	Wartości niematerialne i prawne razem		
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu: 01.01.2005 r.	33 108	304 586	250 725	2 749	142 644	-	483 087
Zwiększenia (z tytułu)	-	176 986	149 177	1 837	55 708	1 335	234 531
- zakup	-	20 464	1 105	49	54 650	1 314	75 163
- przejęcie ze środków trwałych w budowie i zal. na wnip	-	1 212	7	17	747	-	1 976
- przejęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	-	154 807	147 562	1 771	-	-	156 578
- inne zwiększenia	-	503	503	-	311	21	814
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(5 628)	(2 355)	-	(160 916)	-	(166 544)
- likwidacja	-	(5 618)	(2 355)	-	-	-	(5 618)
- przekazanie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	-	-	-	-	(156 578)	-	(156 578)
- inne zmniejszenia	-	(10)	-	-	(4 338)	-	(4 348)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	33 108	475 944	397 547	4 586	37 436	1 335	551 074
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2005 r.	(25 389)	(105 710)	(81 367)	(1 840)	-	-	(132 939)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(2 145)	(46 967)	(30 663)	(519)	-	-	(49 631)
- odpisów	(2 145)	(50 810)	(32 544)	(519)	-	-	(53 474)
- likwidacja	-	3 832	1 881	-	-	-	3 832
- inne zmniejszenia	-	11	-	-	-	-	11
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2005 r.	(27 534)	(152 677)	(112 030)	(2 359)	-	-	(182 570)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2005 r.	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2005 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	5 574	323 267	285 517	2 227	37 436	1 335	368 504

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2004 roku do 31 grudnia 2004 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem	
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu: 01.01.2004 r.	26 438	55 061	239 377	202 568	2 365	149 840	473 081
Zwiększenia (z tytułu)	6 670	-	100 350	79 829	386	54 204	161 610
- zakup	-	-	10 227	1 510	141	44 024	54 392
- przejęcie ze środków trwałych w budowie i zal. na wnip	-	-	36 249	33 662	245	-	36 494
- inne zwiększenia	6 670	-	53 874	44 657	-	10 180	70 724
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(55 061)	(35 141)	(31 672)	(2)	(61 400)	(151 604)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	(55 061)	(27 570)	(27 570)	-	-	(82 631)
- przekazanie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	-	-	-	-	-	-	-
- inne zmniejszenia	-	-	(7 571)	(4 102)	(2)	(61 400)	(68 973)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	33 108	-	304 586	250 725	2 749	142 644	483 087
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2004 r.	(18 537)	-	(80 070)	(65 304)	(1 222)	-	(99 829)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(6 852)	-	(25 640)	(16 063)	(618)	-	(33 110)
- odpisów	(5 959)	-	(52 248)	(28 540)	(619)	-	(58 826)
- inne zwiększenia	(893)	-	(146)	-	-	-	(1 039)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	20 786	9 884	1	-	20 786
- inne zmniejszenia	-	-	5 968	2 593	1	-	5 969
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2004 r.	(25 389)	-	(105 710)	(81 367)	(1 840)	-	(132 939)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2004 r.	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	(44 160)	(17 686)	(17 686)	-	-	(61 846)
- zmniejszenie	-	44 160	17 686	17 686	-	-	61 846
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2004 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	7 719	-	198 876	169 358	909	142 644	350 148

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 roku nie występują koszty prac rozwojowych powstałe z transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

26. Rzeczowe aktywa trwale

	31.12.2005	31.12.2004
Środki trwale, w tym:	451 961	431 214
- grunty	1 733	653
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	240 151	237 390
- urządzenia techniczne i maszyny	108 194	98 685
- środki transportu	2 076	6 559
- inne środki trwale	99 807	87 927
Środki trwale w budowie	32 110	45 837
Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwale, razem	484 071	477 051
Zmiana stanu środków trwałych		

BRE Bank SA**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	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2005 r.	653	341 978	306 434	16 784	190 965	856 814
Zwiększenia (z tytułu)	1 080	14 128	42 877	-	40 837	98 922
- zakup	1 080	10 890	20 008	-	4 947	36 925
- przejęcie ze środków trwałych w budowie	-	2 476	20 644	-	35 890	59 010
- inne zwiększenia	-	762	2 225	-	-	2 987
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(63)	(21 220)	(7 246)	(22 450)	(50 979)
- sprzedaż	-	-	(14 058)	(7 069)	(576)	(21 703)
- likwidacja	-	-	(6 351)	(177)	(16 148)	(22 676)
- inne zmniejszenia	-	(63)	(811)	-	(5 726)	(6 600)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	1 733	356 043	328 091	9 538	209 352	904 757
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2005 r.	-	(39 083)	(196 033)	(10 224)	(101 842)	(347 182)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(6 860)	(23 684)	2 763	(6 507)	(34 288)
- naliczona	-	(6 829)	(32 788)	(2 641)	(23 758)	(66 016)
- inne zwiększenia	-	(31)	-	-	(5)	(36)
- sprzedaż	-	-	2 467	5 296	537	8 300
- likwidacja	-	-	5 979	108	11 954	18 041
- inne zmniejszenia	-	-	658	-	4 765	5 423
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2005 r.	-	(45 943)	(219 717)	(7 461)	(108 349)	(381 470)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2005 r.	-	(65 505)	(11 716)	(1)	(1 196)	(78 418)
- zwiększenie	-	(4 444)	-	-	-	(4 444)
- zmniejszenie	-	-	11 536	-	-	11 536
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2005 r.	-	(69 949)	(180)	(1)	(1 196)	(71 326)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	1 733	240 151	108 194	2 076	99 807	451 961

BRE Bank SA

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.	653	521 962	304 017	20 871	155 587	1 003 090
Zwiększenia (z tytułu)	-	21 350	53 019	-	53 331	127 700
- zakup	-	7 058	20 080	-	5 856	32 994
- przejęcie ze środków trwałych w budowie	-	1 018	32 904	-	40 141	74 063
- inne zwiększenia	-	13 274	35	-	7 334	20 643
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(201 334)	(50 602)	(4 087)	(17 953)	(273 976)
- sprzedaż	-	(201 334)	(41 975)	(4 013)	(1 468)	(248 790)
- likwidacja	-	-	(8 114)	(37)	(9 586)	(17 737)
- inne zmniejszenia	-	-	(513)	(37)	(6 899)	(7 449)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	653	341 978	306 434	16 784	190 965	856 814
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2004 r.	-	(54 863)	(188 925)	(9 304)	(95 118)	(348 210)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	15 780	(7 108)	(920)	(6 724)	1 028
- naliczona	-	(10 676)	(38 628)	(3 898)	(16 396)	(69 598)
- ulgi inwestycyjnej	-	(43)	-	-	-	(43)
- inne zwiększenia	-	-	(431)	-	-	(431)
- sprzedaż	-	26 499	23 388	2 929	1 376	54 192
- likwidacja	-	-	8 051	25	8 296	16 372
- inne zmniejszenia	-	-	512	24	-	536
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2004 r.	-	(39 083)	(196 033)	(10 224)	(101 842)	(347 182)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2004 r.	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	(65 505)	(11 716)	(1)	(1 196)	(78 418)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2004 r.	-	(65 505)	(11 716)	(1)	(1 196)	(78 418)
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2004 r.	653	237 390	98 685	6 559	87 927	431 214

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

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
- inne	14	43
Pozostałe, w tym:	264 529	434 556
- dłużnicy	195 264	367 837
- należności z tytułu podatku dochodowego	22 384	15 108
- rozrachunki międzybankowe	945	1 868
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	33 862	41 751
- przychody do otrzymania	7 751	2 546
- zapasy	2 913	5 119
- inne	1 410	327
Inne aktywa, razem	264 543	434 599

28. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, wartość bilansowa inwestycji Banku w spółkę PTE Skarbiec-Emerytura SA została zaprezentowana w bilansie w oddzielnej pozycji jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.

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

W dniu 12 grudnia 2005 r. plan połączenia został opublikowany zgodnie z kodeksem spółek handlowych 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.

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, w związku z zawartą umową, Bank dokonał odpisu utraty wartości zaangażowania w akcje 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 31.293 tys. zł. Dodatkowo, w 2005 roku Bank poniósł koszty w wysokości 828 tys. zł, związane z transakcją sprzedaży.

Zgodnie z przyjętą polityką Bank nie utworzył aktywa podatkowego związanego z utratą wartości akcji PTE Skarbiec Emerytura SA ze względu na brak pewności co do możliwości realizacji tego aktywa w dającej się przewidzieć przyszłości.

W 2005 roku Bank otrzymał dywidendę od PTE Skarbiec Emerytura SA w wysokości 3.045 tys. zł.

Całkowity wpływ powyższych zdarzeń na wynik netto Banku w 2005 roku (dywidenda otrzymana od PTE Skarbiec Emerytura SA, odpis z tytułu utraty wartości oraz koszty poniesione w 2005 roku, z uwzględnieniem efektów podatkowych) był ujemny i wyniósł 28 644 tys. zł.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

29. Zobowiązania wobec innych banków

	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania w drodze	4 639	-
Środki na rachunkach bieżących	301 987	631 386
Depozyty terminowe	521 689	1 190 330
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 391 083	1 424 271
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	2 346 159	3 457 310

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:	15 192 877	13 033 156
Środki na rachunkach bieżących	6 936 194	4 868 978
Depozyty terminowe	3 730 239	3 300 373
Kredyty i pożyczki otrzymane	325 615	244 995
Transakcje repo	1 478 535	1 750 225
Inne zobowiązania (z tytułu)	2 722 294	2 868 585
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	2 697 411	2 756 907
- pozostałe	24 883	111 678
Klienci indywidualni:	7 463 570	6 158 215
Środki na rachunkach bieżących	4 447 290	2 797 791
Depozyty terminowe	2 942 765	3 297 736
Inne zobowiązania (z tytułu)	73 515	62 688
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	73 188	62 450
- pozostałe	327	238
Klienci sektora budżetowego:	98 047	108 688
Środki na rachunkach bieżących	36 171	83 467
Depozyty terminowe	60 186	23 505
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 685	1 696
Inne zobowiązania (z tytułu)	5	20
- pozostałe	5	20
Zobowiązania wobec klientów, razem	22 754 494	19 300 059

BRE Bank SA

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 Depozytywne (PLN)	8 000 000	5,87%	niezabezpieczone	21-08-06
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	3 000 000	5,91%	niezabezpieczone	27-08-08
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	5 000 000	6,32%	niezabezpieczone	01-10-08
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	10 000 000	5,94%	niezabezpieczone	13-10-06
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	10 000 000	6,34%	niezabezpieczone	13-10-08
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	20 000 000	stała stopa 6,73%	niezabezpieczone	12-04-06
- Certyfikaty Depozytywne (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

Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)

91 545

Stan na 31 grudnia 2004

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Termin wykupu
Emisje długoterminowe				
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	3 000 000	6,13%	niezabezpieczone	29-01-10
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	3 000 000	7,20%	niezabezpieczone	14-08-06
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	8 000 000	7,23%	niezabezpieczone	21-08-06
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	3 000 000	7,24%	niezabezpieczone	27-08-08
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	5 000 000	7,25%	niezabezpieczone	01-10-08
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	10 000 000	7,50%	niezabezpieczone	13-10-06
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	10 000 000	7,65%	niezabezpieczone	13-10-08
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	20 000 000	stała stopa 6,73%	niezabezpieczone	12-04-06
- Certyfikaty Depozytywne (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

Emisje krótkoterminowe

		średnia rentowność		od 11-01-05
- Certyfikaty Depozytywne (PLN)	320 700 000	6,53%	niezabezpieczone	do 05-07-05

Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)

407 792

Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	407 792	165 298
Zwiększenia (z tytułu)	4 453	2 703 700
- emisji	-	2 703 700
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	4 453	-
Zmniejszenia (z tytułu)	320 700	2 461 206
- wykup	320 700	2 432 800
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	-	5 906
- pozostałe	-	22 500

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Stan wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu

91 545 407 792

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
					<u>1 362 528</u>

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
					<u>1 020 144</u>

W roku obrotowym, podobnie jak w 2004 roku Bank nie odnotował żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszył 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	1 179 475
Zwiększenia (z tytułu)	444 412	35 188
- zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej	385 980	-
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	58 432	35 188
Zmniejszenia (z tytułu)	102 028	194 519
- spłata odsetek	47 207	34 989
- różnice kursowe	54 821	159 530
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	1 362 528	1 020 144

33. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2005	31.12.2004
Fundusze specjalne	21 537	21 349
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	21 537	21 349
Inne zobowiązania (z tytułu)	343 356	122 516
- zobowiązania z tytułu podatków	4 532	4 095
- rozrachunki międzybankowe	66 164	18 001
- wierzyciele	93 691	40 420
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	56 337	34 160
- przychody przyszłych okresów	45 365	4 873
- rezerwa na odprawy emerytalne	2 295	1 725
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 731	1 620
- rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników	72 750	17 622

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- pozostałe	491	-
Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem	364 893	143 865

34. Rezerwy

	31.12.2005	31.12.2004
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	63 920	3 592
Na sprawy sporne	4 512	6 657
Pozostałe	9 677	15 279
Pozostałe rezerwy, razem	78 109	25 528

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)	77 632	13 824
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe (Nota 13)	55 696	13 417
Na sprawy sporne	6 657	407
Pozostałe	15 279	-
Zwiększenia (z tytułu)	34 775	36 371
- odpis w koszty	34 732	36 371
- pozostałe	43	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(34 298)	(24 667)
- spisanie w ciężar utworzonej rezerwy	(1 656)	-
- rozwiązanie rezerw	(30 371)	(23 991)
- różnice kursowe	-	(253)
- wykorzystanie	-	(423)
- przeniesienie do innych pozycji bilansu	(2 271)	-
Stan na koniec okresu (wg tytułów)	78 109	25 528
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	63 920	3 592
Na sprawy sporne	4 512	6 657
Pozostałe	9 677	15 279

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

Odroczony 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	61 841	75 590
Podatek odroczonego odniesiony na wynik finansowy okresu	5 532	(10 437)
Podatek odroczonego odniesiony na kapitał własny	16 577	(3 312)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

w tym z tytułu:

- wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	729	(3 312)
- zmiany zasad wyceny w związku z wprowadzeniem MSSF po raz pierwszy	15 848	-
Stan na koniec okresu	83 950	61 841

Odroczone aktywa z tytułu podatku dochodowego *

Odsetki do zapłacenia od depozytów banków	994	1 820
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	742	7 496
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 467	1 347
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalane indywidualnie	69 991	69 210
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	14 588	3 984
Pozostałe rezerwy	93	703
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 010	1 668
Utrata wartości akcji / udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	1 686	-
Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia w następnych okresach	12 755	47 155
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	34 382	20 586
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych bankom	(6 265)	(3 854)
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych klientom	(10 431)	(7 618)
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(12 288)	(10 745)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 058)	(2 420)
Ulga inwestycyjna	(30 775)	(36 374)
Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	(21 361)	(16 294)
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	(3 133)	(33 488)
Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 950	61 841

31.12.2005 **31.12.2004**

Podatek odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat **

Odsetki	(7 389)	(4 297)
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalanych indywidualnie	(1 421)	(9 847)
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	(8 297)	(17 785)
Utrata wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 753	(393)
Wycena instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	(1 123)
Ulga inwestycyjna	5 599	16 479
Straty podatkowe rozliczone	(34 400)	(30 182)
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	10 603	616
Pozostałe rezerwy	(611)	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 342	(3 154)
Utrata wartości akcji / udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	1 686	-
Różnice między amortyzacją podatkową a księgową	(5 067)	(1 115)
Pozostałe różnice przejściowe	30 506	29 133

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	5 532	(10 437)
---	-------	----------

*dane w rachunku narastającym

** dane za okres rozliczeniowy

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 67 132 tys. zł (31 grudnia 2004 roku – 248 184 tys. zł).

Straty podatkowe Bank 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 roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wyniosła 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 przypozywany 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 Mięsnych 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 Mięsnych 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 związaniem 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 kwietnia 2004 roku zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 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.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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

Poniższa tabela przedstawia wartość pozycji pozabilansowych

	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	12 295 996	10 801 668
Zobowiązania udzielone	11 899 701	10 365 621
- finansowe	7 719 004	6 186 717
- gwarancyjne	4 180 697	4 178 904
Zobowiązania otrzymane	396 295	436 047
- finansowe	51 712	37 070
- gwarancyjne	344 583	398 977
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	394 115 010	223 452 709
Pozostałe zobowiązania	278 663	314 136
Pozycje pozabilansowe razem	406 689 669	234 568 513

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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

	Emitent	Rodzaj gwarantowanych papierów	Kwota gwarancji w PLN	Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych	Zbywalność papieru
1.	BRE.locum Sp. z o.o.	Obligacje	80 000 000	<ul style="list-style-type: none">BRE Bank posiada 49,99% udziałów w Spółce, a Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 30,00% udziałów w Spółce,3 członków w Radzie Nadzorczej	Zbywalne
2.	BORYSZEW SA	Obligacje	35 000 000	<ul style="list-style-type: none">1 członek w Radzie Nadzorczej	Zbywalne
3.	ECHO Investment S.A.	Obligacje	25 000 000	brak	Zbywalne
4.	PKN ORLEN S.A.	Obligacje	50 000 000	brak	Zbywalne
5.	Prokom Software SA	Obligacje	100 000 000	brak	Zbywalne
6.	Skarbiec Asset Management Holding S.A.	Obligacje	60 000 000	<ul style="list-style-type: none">BRE Bank posiada 100% udziałów w Spółce,3 członków w Radzie Nadzorczej	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.

Zobowiązania warunkowe otrzymane

Na 31 grudnia 2005 r. 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.

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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

W przypadku, gdy Bank 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.

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.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 przepisów punktu 25 MSR 29 spowodowałoby wzrost kapitału podstawowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

Zarząd przeprowadził odpowiednią analizę mającą na celu określenie wartości ewentualnej korekty, w wyniku której okazało się, że jej ujęcie skutkowało 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 5,48 % wartości kapitałów własnych Banku (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 miało istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Banku 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	2 894	4 823
Różnice kursowe powstałe w ciągu roku	(2 990)	(1 929)
Stan na koniec okresu	(96)	2 894
Kapitał z aktualizacji wyceny - papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		
Stan na początek okresu	566	(7 276)
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej	1 337	11 220
Zmiana netto przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży i utraty wartości	(5 173)	(67)
Podatek dochodowy odroczony	729	(3 311)
Stan na koniec okresu	(2 541)	566

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Kapitał z przeszacowania środków trwałych		
Stan na początek okresu	-	7 970
Sprzedaż środków trwałych	-	(7 970)
Stan na koniec okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	(2 637)	3 460

Z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowana i odniesiona na rachunek wyników została łączna strata netto w wysokości 5 173 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości sprzedanych w 2005 r. papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji) (2004: 67 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	12 388	12 388
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 967	204 097
Fundusz Ogólnego Ryzyka Bankowego	558 000	558 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(257 000)	(44 779)
Wynik roku bieżącego	207 310	(316 882)
Zyski zatrzymane, razem	533 665	412 824

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 Bank 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, 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.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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:

	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 wynosi 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 rozdzielania 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 powstałe 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 12)	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	0

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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

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 roku wyemitowano 270 847 akcji związanych z realizacją programu opcji.

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 rok i nie wypłacił 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 16)	1 776 340	734 608
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	37 464	52 832
Należności od banków (Nota 18)	3 211 448	5 856 316
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (Nota 19)	3 113 768	3 346 384
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	8 139 020	9 990 140

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 Ausladsbanken 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:

BRE Bank SA

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

BRE Bank SA

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.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Poniżej przedstawiono zestawienie stanu transakcji zawartych przez Bank z członkami organu zarządzającego i kluczowym personelem kierowniczym Banku i spółek zależnych od Banku.

(w tys. zł)	Członkowie organu zarządzającego Banku i kluczowy personel	
	31.12.2005	31.12.2004
Kredyty, stan na 31 grudnia	1 279	1 364
Depozyty otrzymane, stan na 31 grudnia	2 709	2 172
Koszt odsetek od depozytów	56	40
Przychody z tytułu opłat i prowizji	12	7
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	10 843	17 240

Nie utworzono rezerw w związku z kredytami udzielonymi podmiotom powiązanim (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

BRE Bank SA

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 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 Szwarz - 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 Szwarz	198 000

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

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Zgodnie z brzmieniem par. 11 litera j) Statutu BRE Banku S.A., Walne Zgromadzenie ustala w formie uchwały zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. W odniesieniu do wynagrodzeń członków Zarządu kompetencje w tym względzie posiada Rada Nadzorcza (par. 22 ust. 1 lit. e) Statutu BRE Banku SA).

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
Zbycia	tys. zł
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 sektora 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 jednostkowym bilansie na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Pozycja	No- ta	PSR 01.01.2004	Korekta	MSSF 01.01.2004
AKTYWA				

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Kasa, operacje z bankiem centralnym		473 243		473 243
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		52 765		52 765
Należności od banków	a	4 534 246	(14 393)	4 519 853
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	b	3 691 898	(1 253 026)	2 438 872
Pochodne instrumenty finansowe		1 701 506		1 701 506
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		-		-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	c	12 581 772	(1 036 088)	11 545 684
Lokacyjne papiery wartościowe		657 355		657 355
Aktywa zastawione	d	47 788	1 253 026	1 300 814
Inwestycje w jednostki zależne	e	930 847	(32 802)	898 045
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	f	(710)	8 082	7 372
Wartości niematerialne i prawne	g	226 632	146 620	373 252
Rzeczowe aktywa trwałe	h	940 161	(209 302)	730 859
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	i	634 802	(559 212)	75 590
Inne aktywa	j	382 213	71 726	453 939
A k t y w a r a z e m		26 854 518	(1 625 369)	25 229 149
PASYWA				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		-		-
Zobowiązania wobec innych banków	k	4 100 523	34 627	4 135 150
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 609 211		1 609 211
Zobowiązania wobec klientów	l	17 152 603	(743 870)	16 408 733
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		165 298		165 298
Zobowiązania podporządkowane		1 179 475		1 179 475
Pozostałe zobowiązania	m	395 698	(231 317)	164 381
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	n	557 914	(557 914)	-
Rezerwy	o	116 946	(103 122)	13 824
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		25 277 668	(1 601 596)	23 676 072
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	p	(1 636)	7 153	5 517
Zyski zatrzymane		742 284	(30 926)	711 358
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	q	735 924	(16 371)	719 553
- Wynik roku bieżącego	r	6 360	(14 555)	(8 195)
K a p i t a ł w ł a s n y r a z e m		1 576 850	(23 773)	1 553 077
P a s y w a r a z e m		26 854 518	(1 625 369)	25 229 149

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(a) <i>Należności od banków</i>	
(i) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych	<u>(14 393)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności od banków	<u>(14 393)</u>
(b) <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>
(c) <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) Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	(103 122)
(iv) Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	(6 800)
(v) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek swapowych	<u>(688 462)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	<u>(1 036 088)</u>
(d) <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>
(e) <i>Inwestycje w jednostki zależne</i>	
(i) Wycena zgodnie z kosztem historycznym jednostek zależnych, wycenianych wcześniej metodą praw własności	<u>(32 802)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie pozycji inwestycje w jednostki zależne	<u>(32 802)</u>
(f) <i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>	
(i) Wycena zgodnie z kosztem historycznym jednostek stowarzyszonych, wycenianych wcześniej metodą praw własności	<u>8 082</u>
Całkowity wpływ - powiększenie pozycji inwestycje w jednostki stowarzyszone	<u>8 082</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>

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(h)	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o niskiej wartości początkowej	6 832
(ii)	Przeniesienie prezentacji wartości praw wieczystego użytkowania do pozycji inne aktywa	(69 514)
(iii)	Zmiana prezentacji inwestycji na wartości niematerialne i prawne	<u>(146 620)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych	<u>(209 302)</u>
(i)	<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(559 212)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(559 212)</u>
(j)	<i>Inne aktywa</i>	
(i)	Przeniesienie prezentacji wartości prawa wieczystego użytkowania do pozycji inne aktywa oraz rozliczenie w czasie kosztów związanych z nabyciem praw wieczystego użytkowania.	69 514
(ii)	Korekta wielkości utraty wartości prawa wieczystego użytkowania w związku ze zmienionymi zasadami rozliczania kosztów poniesionych z tytułu nabycia tego prawa	<u>2 212</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie innych aktywów	<u>71 726</u>
(k)	<i>Zobowiązania wobec innych banków</i>	
(i)	Powiększenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	<u>34 627</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie zobowiązań wobec innych banków	<u>34 627</u>
(l)	<i>Zobowiązania wobec klientów</i>	
(i)	Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	<u>(743 870)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań wobec klientów	<u>(743 870)</u>
(m)	<i>Pozostałe zobowiązania</i>	
(i)	Pomniejszenie zobowiązań o wartość odsetek zastrzeżonych	<u>(231 317)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie pozostałych zobowiązań	<u>(231 317)</u>
(n)	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o niskiej wartości początkowej	1 298

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(ii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(559 212)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(557 914)
(o)	<i>Rezerwy</i>	
(i)	Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	(103 122)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie rezerw	(103 122)
(p)	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	
(i)	Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	7 153
	Całkowity wpływ - powiększenie kapitału z aktualizacji wyceny	7 153
(q)	<i>Wynik finansowy z lat ubiegłych</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	5 534
(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	(30 771)
(iv)	Uwzględnienie w wyniku wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	6 654
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	(16 371)
(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	(7 901)
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku roku bieżącego	(14 555)

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

Pozycja	No- ta	PSR		MSSF
		31.12.2004	Korekta	31.12.2004
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		734 608		734 608
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		52 832		52 832
Należności od banków	a	6 841 461	(1 817)	6 839 644
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	b	4 140 909	(1 750 225)	2 390 684
Pochodne instrumenty finansowe		1 796 824		1 796 824
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	c	13 265 134	(1 560 561)	11 704 573

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Lokacyjne papiery wartościowe		473 363		473 363
Aktywa zastawione	d	31 500	1 750 225	1 781 725
Inwestycje w jednostki zależne	e	717 880	(46 137)	671 743
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	f	(4 901)	5 727	826
Wartości niematerialne i prawne		350 148		350 148
Rzeczowe aktywa trwałe	g	488 469	(11 418)	477 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	h	729 241	(667 400)	61 841
Inne aktywa	i	424 736	9 863	434 599
A k t y w a r a z e m		30 042 204	(2 271 743)	27 770 461

PASYWA

Zobowiązania wobec Banku Centralnego		-		-
Zobowiązania wobec innych banków	j	3 278 009	179 301	3 457 310
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 613 462		1 613 462
Zobowiązania wobec klientów	k	20 694 709	(1 394 650)	19 300 059
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		407 792		407 792
Zobowiązania podporządkowane		1 020 144		1 020 144
Pozostałe zobowiązania	l	378 901	(235 036)	143 865
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ł	671 187	(671 187)	-
Rezerwy	m	123 470	(97 942)	25 528
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		28 187 674	(2 219 514)	25 968 160

Kapitał własny

Kapitał podstawowy:		1 386 017		1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		114 853		114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		1 271 164		1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny	n	2 468	992	3 460
Zyski zatrzymane		466 045	(53 221)	412 824
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	ń	750 252	(20 546)	729 706
- Wynik roku bieżącego	o	(284 207)	(32 675)	(316 882)
K a p i t a ł w ł a s n y r a z e m		1 854 530	(52 229)	1 802 301
P a s y w a r a z e m		30 042 204	(2 271 743)	27 770 461

Przychody z tytułu odsetek		1 025 655		1 025 655
Koszty odsetek	p	(694 459)	(224)	(694 683)
Wynik z tytułu odsetek		331 196	(224)	330 972
Przychody z tytułu opłat i prowizji		323 243		323 243
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(104 720)		(104 720)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		218 523		218 523
Przychody z tytułu dywidend		24 991		24 991
Wynik na działalności handlowej	q	203 513	224	203 737
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	r	(181 274)	(22 254)	(203 528)
Pozostałe przychody operacyjne		315 546		315 546
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(80 973)		(80 973)
Ogólne koszty administracyjne	s	(532 380)	(8 994)	(541 374)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Amortyzacja	t	(128 969)	502	(128 467)
Pozostałe koszty operacyjne	u	(437 387)	(7 014)	(444 401)
Wynik działalności operacyjnej		(267 214)	(37 760)	(304 974)
Zysk (strata) brutto		(267 214)	(37 760)	(304 974)
Podatek dochodowy	w	(16 993)	5 085	(11 908)
Zysk (strata) netto		(284 207)	(32 675)	(316 882)
(a) <i>Należności od banków</i>				
(i) Pomniejszenie należności z tytułu odsetek zastrzeżonych			(1 817)	
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności od banków			<u>(1 817)</u>	
(b) <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>				
(i) Zmiana prezentacji transakcji buy-sell-back			(1 750 225)	
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) Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne			(103 122)	
(iv) Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu			(8 872)	
Całkowity wpływ - pomniejszenie należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom			<u>(1 560 561)</u>	
(d) <i>Aktywa zastawione</i>				
(i) Zmiana prezentacji transakcji buy-sell-back			1 750 225	
Całkowity wpływ - zwiększenie pozycji aktywa zastawione			<u>1 750 225</u>	
(e) <i>Inwestycje w jednostki zależne</i>				
(i) Wycena zgodnie z kosztem historycznym jednostek zależnych, wycenianych wcześniej metodą praw własności			(46 137)	
Całkowity wpływ - pomniejszenie pozycji inwestycje w jednostki zależne			<u>(46 137)</u>	
(f) <i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>				
(i) Wycena zgodnie z kosztem historycznym jednostek stowarzyszonych, wycenianych wcześniej metodą praw własności			5 727	
Całkowity wpływ - powiększenie pozycji inwestycje w jednostki stowarzyszone			<u>5 727</u>	
(g) <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>				

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(i)	Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o niskiej wartości początkowej	7 332
(ii)	Przeniesienie prezentacji wartości praw wieczystego użytkowania do pozycji inne aktywa	<u>(18 750)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych	<u>(11 418)</u>
(h)	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
(i)	Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 180
(ii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(672 580)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(667 400)</u>
(i)	<i>Inne aktywa</i>	
(i)	Przeniesienie prezentacji wartości prawa wieczystego użytkowania do pozycji inne aktywa oraz rozliczenie w czasie kosztów związanych z nabyciem praw wieczystego użytkowania.	18 750
(ii)	Korekta wielkości utraty wartości prawa wieczystego użytkowania w związku ze zmienionymi zasadami rozliczania kosztów poniesionych z tytułu nabycia tego prawa	2 142
(iii)	Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	<u>(11 029)</u>
	Calkowity wpływ - powiększenie innych aktywów	<u>9 863</u>
(j)	<i>Zobowiązania wobec innych banków</i>	
(i)	Powiększenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	<u>179 301</u>
	Calkowity wpływ - powiększenie zobowiązań wobec innych banków	<u>179 301</u>
(k)	<i>Zobowiązania wobec klientów</i>	
(i)	Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odsetek swapowych	<u>(1 394 650)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań wobec klientów	<u>(1 394 650)</u>
(l)	<i>Pozostałe zobowiązania</i>	
(i)	Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odsetek zastreżonych	<u>(235 036)</u>
	Calkowity wpływ - pomniejszenie pozostałych zobowiązań	<u>(235 036)</u>
(ł)	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(i)	Zmiana zasad amortyzacji dla środków trwałych o niskiej wartości początkowej	1 393
(ii)	Kompensowanie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	<u>(672 580)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(671 187)</u>
(m)	<i>Rezerwy</i>	
(i)	Pomniejszenie należności z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne	(103 122)
(ii)	Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	<u>5 180</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie rezerw	<u>(97 942)</u>
(n)	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	
(i)	Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	<u>992</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie kapitału z aktualizacji wyceny	<u>992</u>
(ń)	<i>Wynik finansowy z lat ubiegłych</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	5 534
(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	(36 978)
(iv)	Rozpoznanie kosztu z tytułu wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	<u>8 686</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	<u>(20 546)</u>
(o)	<i>Wynik roku bieżącego</i>	
(i)	Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	407
(ii)	Korekta wyceny praw wieczystego użytkowania w związku rozliczeniem w czasie kosztów poniesionych w momencie nabycia tych praw	(70)
(iii)	Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	(24 326)
(iv)	Uwzględnienie w wyniku wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	<u>(8 686)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku roku bieżącego	<u>(32 675)</u>
(p)	<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	
(i)	Zmiana zasad prezentacji strumieni odsetkowych z tytułu instrumentów pochodnych	<u>(224)</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie kosztów odsetkowych	<u>(224)</u>

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(q) <i>Wynik na działalności handlowej</i>	
(i) Zmiana zasad prezentacji strumieni odsetkowych z tytułu instrumentów pochodnych	224
Całkowity wpływ - powiększenie wyniku na działalności handlowej	224
(r) <i>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</i>	
(i) Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	(22 254)
Całkowity wpływ - pomniejszenie wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych	(22 254)
(s) <i>Ogólne koszty administracyjne</i>	
(i) Rozliczenie w czasie kosztu nabycia prawa wieczystego użytkowania	(308)
(ii) Rozpoznanie kosztu z tytułu wynagrodzeń w formie opcji menadżerskich	(8 686)
Całkowity wpływ - powiększenie ogólnych kosztów administracyjnych	(8 994)
(t) <i>Amortyzacja</i>	
(i) Zmiana zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	502
Całkowity wpływ - pomniejszenie amortyzacji	502
(u) <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	
(i) Rozliczenie w czasie kosztu nabycia prawa wieczystego użytkowania	238
(ii) Wycena udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych według historycznego kosztu	(2 072)
(iii) Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(5 180)
Całkowity wpływ - powiększenie pozostałych kosztów operacyjnych	(7 014)
(w) <i>Podatek dochodowy</i>	
(i) Efekt podatkowy zmiany zasad amortyzacji środków trwałych o niskiej wartości początkowej	(95)
Wycena zgodnie z kosztem historycznym udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 180
Całkowity wpływ - pomniejszenie podatku dochodowego	5 085

Rozliczenie korekt księgowych w jednostkowym bilansie na dzień 1 stycznia 2005 roku, sporządzonym zgodnie z MSSF, bez przekształcenia danych porównywalnych za wcześniejsze okresy.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Pozycja	No- ta	MSSF 31.12.2004	Korekta	MSSF 01.01.2005
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		734 608		734 608
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		52 832		52 832
Należności od banków	a	6 839 644	(859)	6 838 785
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		2 390 684		2 390 684
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	11 704 573	2 831	11 707 404
Lokacyjne papiery wartościowe	d	473 363	(118 401)	354 962
Aktywa zastawione		1 781 725		1 781 725
Inwestycje w jednostki zależne		671 743		671 743
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		826		826
Wartości niematerialne i prawne		350 148		350 148
Rzeczowe aktywa trwałe		477 051		477 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	e	61 841	21 401	83 242
Inne aktywa	f	434 599	(8 009)	426 590
A k t y w a r a z e m		27 770 461	15 364	27 785 825
PASYWA				
Zobowiązania wobec innych banków		3 457 310		3 457 310
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 613 462		1 613 462
Zobowiązania wobec klientów		19 300 059		19 300 059
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	g	407 792	(236)	407 556
Zobowiązania podporządkowane	h	1 020 144	6 287	1 026 431
Pozostałe zobowiązania	i	143 865	35 727	179 592
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	j	-	5 552	5 552
Rezerwy	k	25 528	52 104	77 632
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		25 968 160	99 434	26 067 594
K a p i t a ł w ł a s n y				
Kapitał podstawowy:		1 386 017		1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		114 853		114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		1 271 164		1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny		3 460		3 460
Zyski zatrzymane		412 824	(84 070)	328 754
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	l	729 706	(84 070)	645 636
- Wynik roku bieżącego		(316 882)		(316 882)
K a p i t a ł w ł a s n y r a z e m		1 802 301	(84 070)	1 718 231
P a s y w a r a z e m		27 770 461	15 364	27 785 825

(a) Należności od banków

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(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)	<i>Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat</i>	
(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)	<i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i>	
(i)	Korekta wartości należności z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	(21 181)
(ii)	Pomniejszenie należności z tytułu stwierdzenia trwałej utraty wartości	<u>24 012</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	<u>2 831</u>
(d)	<i>Lokacyjne papiery wartościowe</i>	
(i)	Przekwalifikowanie posiadanych udziałów z kategorii dostępnych do sprzedaży do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej	<u>(118 401)</u>
	Całkowity wpływ - pomniejszenie pozycji lokacyjne papiery wartościowe	<u>(118 401)</u>
(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	<u>1 951</u>
	Całkowity wpływ - powiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>21 401</u>
(f)	<i>Inne aktywa</i>	
(i)	Korekta wartości należności z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	2 262

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

tu	
(ii) Jednorazowe odniesienie w koszty prowizji zapłaconej w związku z kontraktem dotyczącym zakupu aktywów finansowych, uprzednio rozliczanej w czasie	<u>(10 271)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie innych aktywów	<u>(8 009)</u>
(g) <i>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	
(i) Korekta wartości zobowiązań z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	<u>(236)</u>
Całkowity wpływ - pomniejszenie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<u>(236)</u>
(h) <i>Zobowiązania podporządkowane</i>	
(i) Korekta wartości zobowiązań z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	<u>6 287</u>
Całkowity wpływ - powiększenie zobowiązań podporządkowanych	<u>6 287</u>
(i) <i>Pozostałe zobowiązania</i>	
(i) Korekta wartości zobowiązań z tytułu zastosowania przy wycenie metody zamortyzowanego kosztu	<u>35 727</u>
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)

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

(ii)	Korekta niepodzielonego wyniku finansowego Banku z tytułu zastosowania metody utraty wartości aktywów finansowych	(25 890)
(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>(84 070)</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 Banku 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).

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

Wartość funduszy własnych Banku do wyliczenia współczynnika wypłacalności, wyniosła na dzień 31 grudnia 2005 roku 2 249 629 tys. zł (31 grudnia 2004 roku –1 971 692 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

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 Bank nie zastosował ich przed tą datą.

– *MSR 19 (Poprawka), Świadczenia pracownicze* (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku). Ze względu na fakt, że Bank 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).

Bank 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. Bank 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. Bank oszacował 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 Banku.

BRE Bank SA

Sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

(w tys. zł)

- *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 Banku.

- *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 Banku.



BRE BANK SA

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

Warszawa, luty 2006

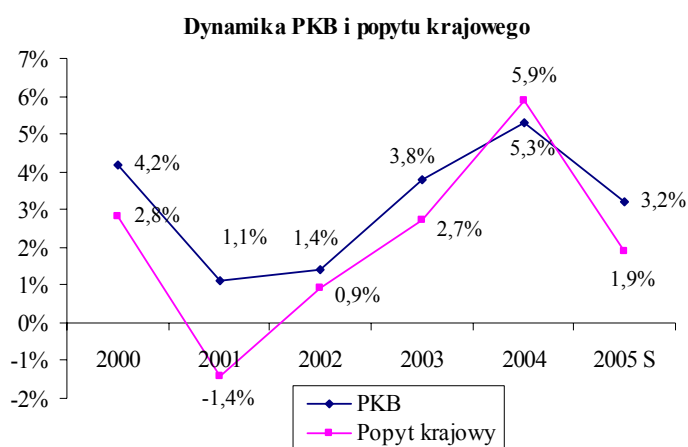
Zewnętrzne warunki działania BRE Banku	3
I. Sytuacja makroekonomiczna w 2005 roku.....	3
I.1. Niższa dynamika wzrostu gospodarczego i produkcji, wyższa – obrotów handlu zagranicznego.....	3
I.2. Spadek inflacji i stóp procentowych.....	4
I.3. Silny złoty	5
II. Rynek kapitałowy.....	5
II.1. 2005 – najlepszy 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 BRE Banku w 2005r.....	8
I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik BRE Banku.....	8
w 2005 r. 8	
II. Obszary biznesowe BRE Banku i Grupy BRE Banku.....	9
III. Bankowość Korporacyjna.....	10
III.1. Projekt BREaktywacja – nowy model biznesowy i zmiana strategii działania	10
III.2. Akcja depozytowa i kredytowa bankowości korporacyjnej.....	12
III.3. Obsługa płatności zagranicznych	12
III.4. Rozwój oferty kierowanej do klientów korporacyjnych	12
III.5. Rozwój oferty pakietowej kierowanej do sektora MSP.....	13
III.6. Aktywność BRE Banku w obszarze środków unijnych.....	13
IV. Bankowość Detaliczna	13
IV.1. mBank	14
IV.2. MultiBank.....	15
IV.3. Private Banking (PB).....	16
V. Bankowość Inwestycyjna	17
V.1. Rynki finansowe	18
V.2. Działalność skarbu (Treasury)	19
V.3. Finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne.....	20
V.4. Współpraca z instytucjami finansowymi.....	20
V.5. Inwestycje własne	21
VI. Segment Zarządzania Aktywami	21
VII. Sytuacja finansowa Banku w 2005 r.....	22
VII.1. Wynik finansowy Banku w podziale na obszary działalności.....	22
VII.2. Rachunek zysków i strat	23
VII.3. Podstawowe wskaźniki efektywności Banku.....	25
VII.4. Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Banku	25
VIII. Akcjonariat i zmiany w kapitale	27
VIII.1. Zmiana w akcjonariacie BRE Banku.....	27
VIII.2. Zmiany w kapitałach BRE Banku.....	27
IX. Polityka kredytowa i gwarancyjna BRE Banku	28
X. Charakterystyka portfela kredytowego i gwarancyjnego.....	30
X.1. Struktura portfela kredytowego BRE Banku	30
X.2. Charakterystyka udzielonych gwarancji.....	31
XI. Rozwój kadr w BRE Banku w 2005 r.	31
XII. System Motywacyjny BRE Banku.....	32
XIII. Postęp prac w informatyzacji Banku	33
XIV. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku	33
XIV.1. Ryzyko kredytowe.....	34
XIV.2. Ryzyko płynności.....	34
XIV.3. Ryzyko rynkowe.....	35
XIV.4. Ryzyko operacyjne.....	35
XV. Ocena wiarygodności finansowej BRE Banku i spółek Grupy.....	36
XVI. Corporate governance	36
XVII. Działalność sponsorska i charytatywna Banku w 2005 r.....	37
XVIII. Zmiany we władzach BRE Banku	39
XIX. Informacja o wyborze audytora	41
XX. Zamierzenia na rok 2006	41
XXI. Oświadczenia Zarządu Banku.....	45

Zewnętrzne warunki działania BRE Banku

I. Sytuacja makroekonomiczna w 2005 roku

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

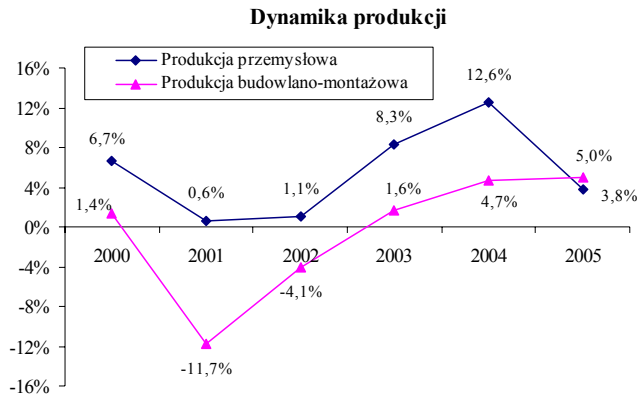
Według wstępnych szacunków GUS tempo wzrostu PKB w 2005 roku wyniosło **3,2%** wobec **5,3%** w 2004 roku. Popyt krajowy brutto zwiększył się o 1,9%. Po przejściowym spowolnieniu wzrostu gospodarczego w pierwszym kwartale 2005 roku związanym z wygasaniem efektu akcesyjnego, w następnych kwartałach gospodarka 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.

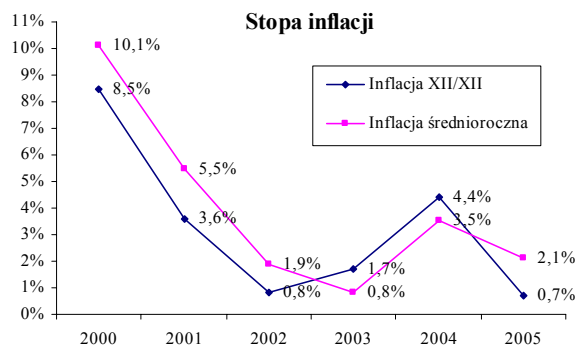
Zmniejszenie deficytu obrotów towarowych (z 4,6 mld EUR do 2,3 mld EUR) oraz zwiększenie dodatniego salda usług (z 0,8 mld EUR do 1,7 mld EUR) przyczyniło się do poprawy salda na rachunku bieżącym. Deficyt rachunku bieżącego wyniósł 3,9 mld EUR wobec 8,4 mld EUR w 2004 r. Oficjalne aktywa rezerwowe w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

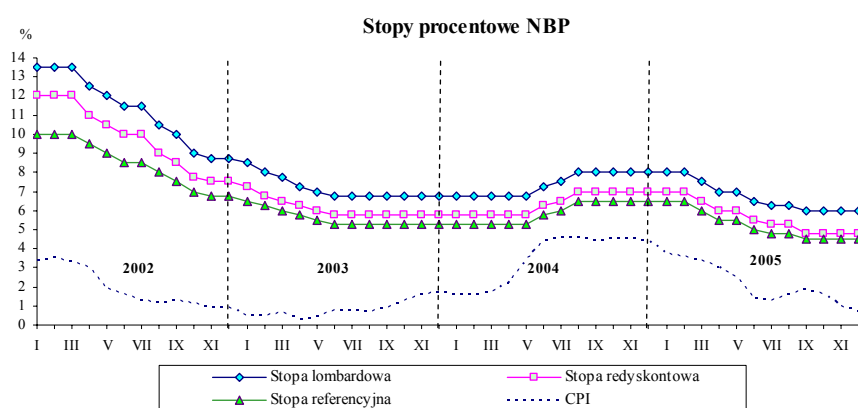
W 2005 roku nastąpił spadek inflacji. Niższa niż przed rokiem była zarówno dynamika wzrostu cen towarów konsumpcyjnych, jak i cen producentów. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2005 roku były o 0,7% wyższe niż przed rokiem.

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 obniżyła 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.

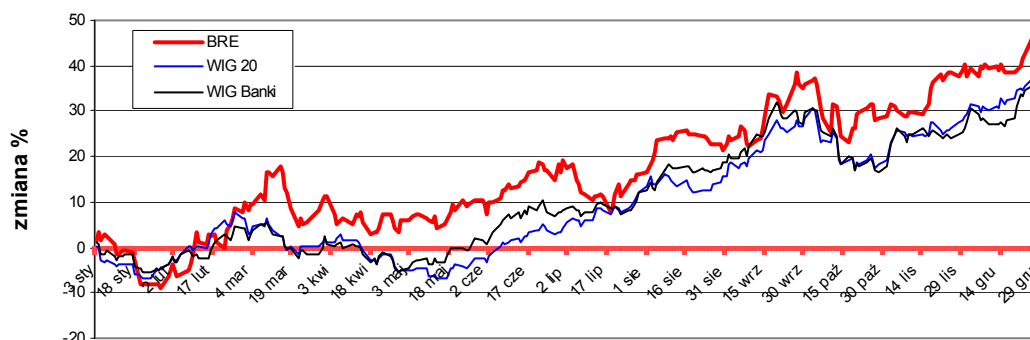
II.2. Rekordowe notowania akcji BRE Banku na GPW

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 złotych 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 BRE Banku w 2005r.

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

Miniony rok był dla 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 zł 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.

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 BRE Banku. **Bankowość Korporacyjna** osiągnęła zysk brutto w kwocie **108,7 mln zł**, co było poziomem o około 80% wyższym, niż w 2004 r. dzięki lepszym wynikom odsetkowym oraz niższym odpisom na rezerwy. **Wynik Bankowości Inwestycyjnej (184,5 mln zł zysku brutto)** był aż o 82% wyższy dzięki osiągniętym zyskom ze sprzedaży (z czego największy ze sprzedaży posiadanego pakietu akcji spółki Novitus z zyskiem 32,4 mln zł) oraz likwidacji spółek z portfela inwestycji własnych, niższym rezerwom oraz aktywności pionu skarbu.

Natomiast obszar **Bankowości Detalicznej** w 2005 r. osiągnął punkt przełamania i po raz pierwszy odnotował zysk w kwocie **19,1 mln zł** w obliczu 36,6 mln zł straty w poprzednim roku.

Poprawa jakości portfela oraz efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym wpłynęły na **wynik z tytułu odpisów aktualizujących** wartości kredytów i pożyczek. Był on wprawdzie nadal ujemny (-53,4 mln zł), ale w 2004 r. kwota ta wyniosła -81 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 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 Banku był – głównie z powodu tej rezerwy- o 17,5% wyższy, bowiem 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 20,5 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 VI „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 na potrzeby wyliczenia współczynnika wypłacalności i przyczyniła się do jego poprawy. 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 BRE Banku i 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 S.A. (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 przewidzianej zawartą z PZU Życie umową sprzedaży PTE Skarbiec Emerytura S.A.

Spółki CERI Sp. z o.o. i BRE.locum Sp. z o.o. ze względu na charakter ich działalności nie zostały zaliczone do żadnego z obszarów biznesowych, ujęto je jako „pozostale”. 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.

W niniejszym sprawozdaniu jednostkowym w obszarach biznesowych przedstawiono **działalność własną Banku**, natomiast w publikowanym jednocześnie sprawozdaniu skonsolidowanym uwzględniono również działalność spółek i ich wpływ na skonsolidowany wynik Grupy.

III. Bankowość Korporacyjna

III.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. Zakończone 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.

III.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%.

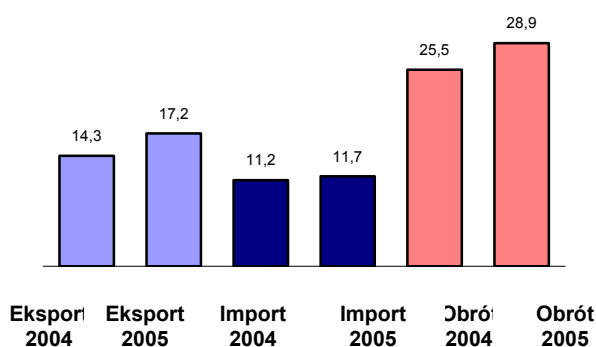
Zmiany w portfelu kredytów i depozytów klientów korporacyjnych w 2005 r. w porównaniu z 2004 r. przedstawiono w rozdziale VII.4. „Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Banku”.

III.3. Obsługa płatności zagranicznych

W ciągu 12 miesięcy 2005 roku odnotowano 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.

III.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 finansowa 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.

III.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.

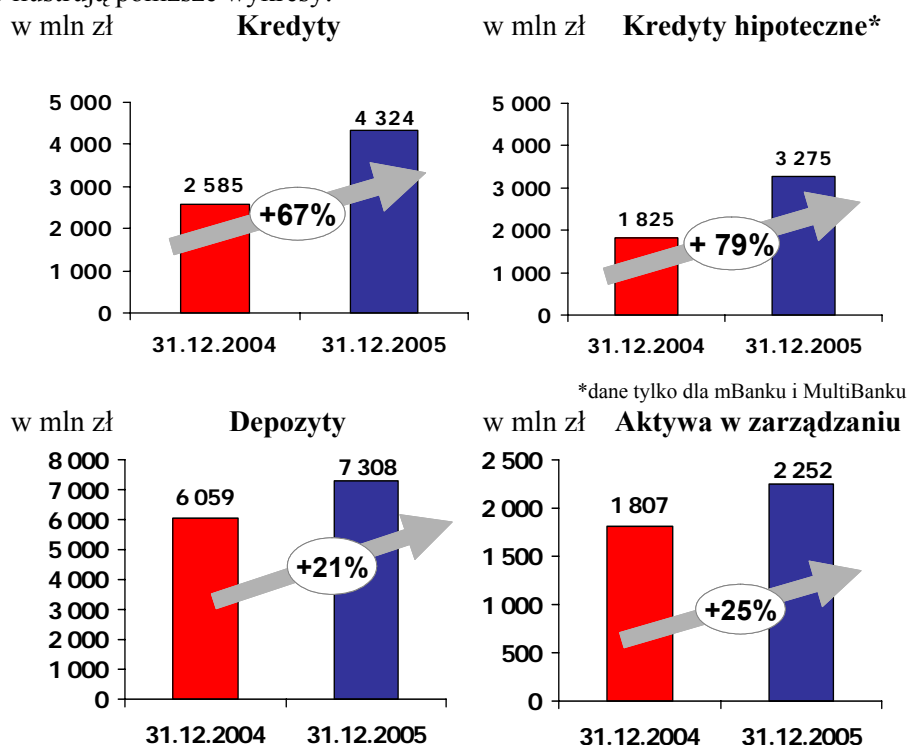
III.6. Aktywność BRE Banku w obszarze środków unijnych

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.

IV. 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:



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.

IV.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)

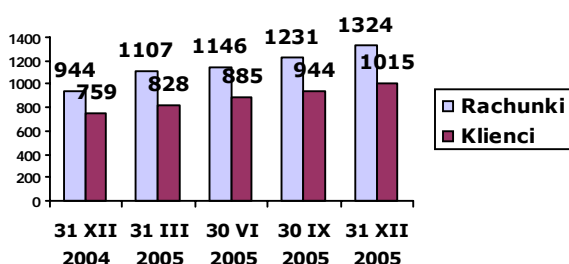
Środki ulokowane przez klientów w funduszach inwestycyjnych za pośrednictwem SFI zwiększyły się z 378,6 mln zł na koniec 2004 r. do **572 mln zł** na koniec grudnia 2005. Od początku roku aktywa SFI (łącznie z SFI IKE) zwiększyły się o 193,4 mln zł. Do wzrostu przyczyniło się:

- 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.

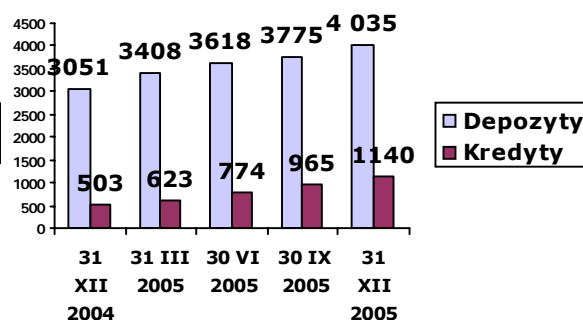
Kredyty

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).

Rachunki i klienci w mBanku (w tys.)



Wartość kredytów i depozytów w mBanku (w mln zł)



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.

IV.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.)

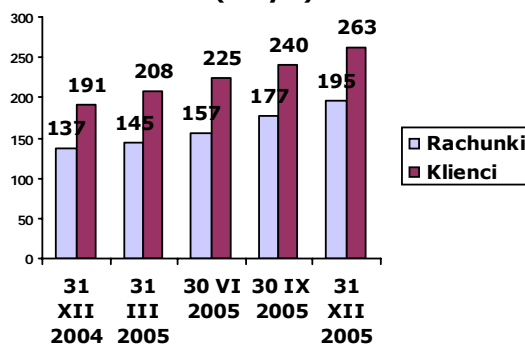
Depozyty

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%.

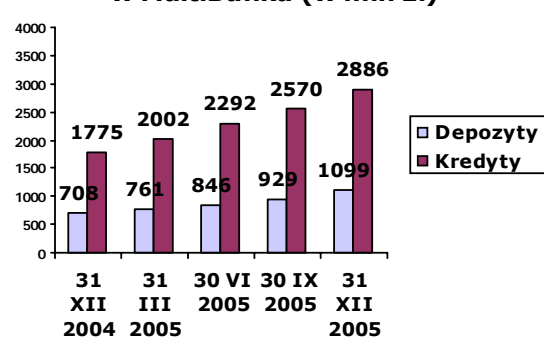
Kredyty

Na dzień 31.12.2005 r. stan portfela kredytowego wyniósł **2 886 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.

Rachunki i klienci w MultiBanku (w tys.)



Wartość kredytów i depozytów w MultiBanku (w mln zł)



Rozwój sieci

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 – wartość udzielonych kredytów wyniosła 41 mln zł
- 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
- Przyjazny Bank Newsweeka (III miejsce) - Newsweek
- Business Week – I miejsce w rankingu kredytów hipotecznych
- 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"

IV.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

ryнку 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

- 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.

V. 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% (w cenie nabycia).

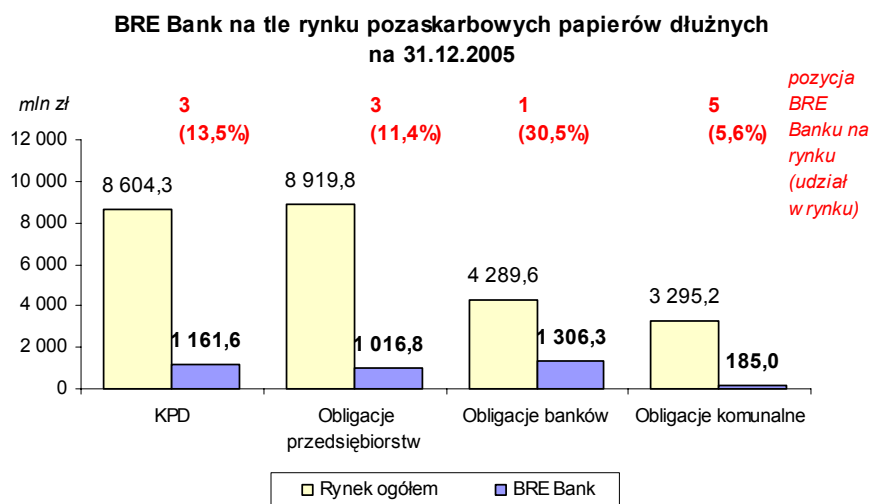
V.1.Rynki finansowe

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%).



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

V.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 2005 r. 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 na 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.

V.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 Ubezpieczeń 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. Należy do nich 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.

V.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 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 urządzeń dla przemysłu rolno-spożywczego (rynek białoruski).

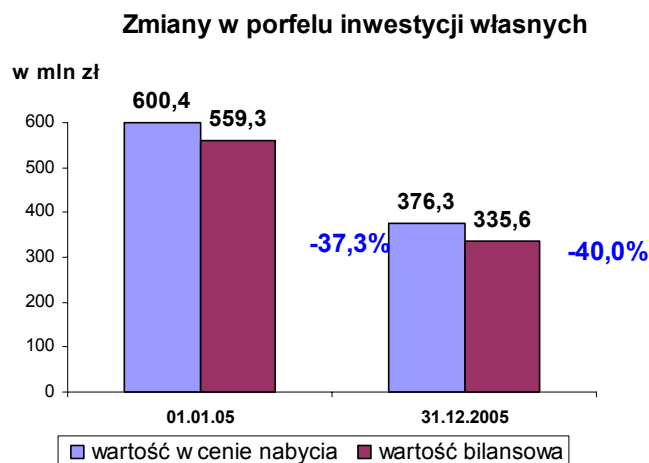
Dążąc do rozszerzenia współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi BRE Bank uczestniczy w kredytach syndykowanych organizowanych dla banków m.in. z Rosji, Kazachstanu, Ukrainy oraz Turcji. Bank aktywnie wkracza również na rynek bułgarski poprzez uczestnictwo w kredytach konsorcjalnych, jak 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.

V.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**.

VI. Segment Zarządzania Aktywami

Zarządzanie aktywami w Grupie BRE Banku obejmuje działalność dwu spółek: Skarbiec Asset Management Holding i PTE Skarbiec Emerytura.

W skład Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) na koniec 2005 r. wchodziły spółki Skarbiec TFI, Skarbiec Investment Management i BRE Agent Transferowy, z tym, że tylko dwie pierwsze zarządzają aktywami powierzonymi przez klientów. BRE Agent Transferowy prowadzi i obsługuje rejestry członków funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz prowadzi obsługę pracowniczych programów emerytalnych.

Działalność SAMH i PTE Skarbiec Emerytura szerzej jest przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy BRE Banku w 2005 r. (skonsolidowanym). Natomiast dla Banku istotna była przedstawiona niżej **umowa sprzedaży PTE Skarbiec Emerytura**.

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.

Połączenie funduszy nastąpi po wydaniu odpowiednich decyzji przez władze KNUiFE i UOKiK, czego można oczekiwać w I połowie 2006 r.

VII. Sytuacja finansowa Banku w 2005 r.

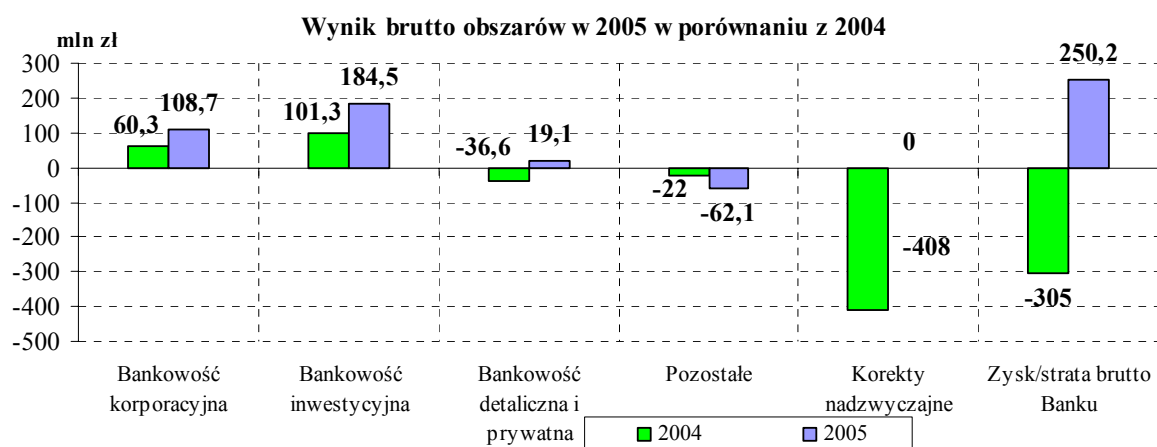
VII.1. Wynik finansowy Banku w podziale na obszary działalności

Wyniki finansowe segmentów w 2004 r., w celu sprowadzenia ich do porównywalności z wynikami za 2005 r. zostały przeliczone i dostosowane do reguł rozliczeń wewnętrznych, obowiązujących w Banku w 2005 r. (główne zmiany to uwzględnienie korekt MSR oraz zmiany w przypisaniu jednostek Banku do segmentów). Jest to przyczyna różnic między wielkościami opublikowanymi w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności BRE Banku w 2004 r.”.

Poniższe zestawienie pokazuje, jaki udział w wyniku brutto miały biznesowe obszary działalności Banku. 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. Przedstawionego podziału dokonano na poziomie wyniku brutto.

Należy podkreślić, że wyniki obszarów zostały obciążone również w 2005 r. rezerwami na wypłatę premii motywacyjnych. W związku ze znacznym przekroczeniem zakładanego na 2005 r. zysku brutto kwota rezerw na ten cel została ustalona na 80 mln zł. 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.



Jak widać z powyższego wykresu, w roku 2005 wszystkie obszary działalności odnotowały znaczną poprawę wyników. Główną część zysku brutto Banku wypracował, podobnie jak przed rokiem obszar **Bankowości Inwestycyjnej**, poprawiając swój wynik o 82%. 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 dotyczyły transakcji sprzedaży akcji Novitus S.A. (+32,4 mln zł) oraz całego posiadanego pakietu akcji TVN

Również zysk brutto odnotowany przez **Bankowość Korporacyjną** był o **ponad 80%** wyższy. Złożył się na to lepszy (195,5 mln zł wobec 155,8 mln zł w 2004 r.) wynik z odsetek przy nieco niższym dochodzie z prowizji (202,2 mln zł wobec 205,6 mln zł przed rokiem). Pamiętać jednak należy, że począwszy od 2005 r. zaczęto stosować tzw. efektywną stopę procentową, zgodnie z którą prowizje od kredytów zaczęto zaliczać do dochodów odsetkowych. Stabilna akcja kredytowa kierowana do przedsiębiorstw, koncentrująca się na jakości i rentowności zaangażowań, pozwoliła zminimalizować skutki spadających stóp procentowych. Jednocześnie znacznie przewyższający średnią rynkową przyrost depozytów przedsiębiorstw, zrekompensował kurczącą się kwotę wyniku odsetkowego z tego tytułu. Ze względu na poprawę jakości portfela korzystniejsze było saldo odpisów na kredyty, co również przełożyło się na korzystniejszy niż przed rokiem wynik obszaru.

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. Znaczący przyrost biznesu w 2005 r. przekładający się na wzrost dochodów (wzrost wyniku z odsetek aż o 65%) przy utrzymaniu wysokiej dyscypliny kosztów pozwolił osiągnąć przyrost wyniku brutto rok do roku w wysokości około 56 mln zł.

W kategorii **”Pozostałe”** przypisana została w 2005 r. strata -62,1 mln zł.

Istotną przyczyną, która zadecydowała o lepszym niż w 2004 r., wyniku brutto całego 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. a w sprawozdaniu za 2004 r. wykazane w kwocie -374,3 mln zł) i zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Rocznym za 2004 r.

VII.2. Rachunek zysków i strat

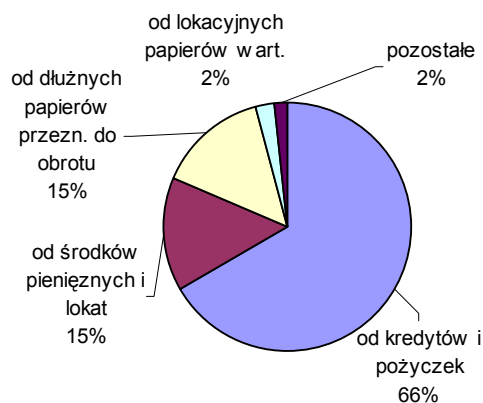
Rok 2005 przyniósł znaczną poprawę wyników Banku w porównaniu z rokiem 2004. Zysk brutto wyniósł 250,1 mln zł wobec 305,0 mln zł straty w 2004 r. W wyrażeniu netto zysk wyniósł 207,3 mln zł wobec 316,9 mln zł straty roku 2004

Pozycje rachunku zysków i strat	2005	2004	Dynamika 2004 =100%
Przychody z tytułu odsetek	1 318 437	1 025 655	128,5%
Koszty odsetek	(810 966)	(694 683)	116,7%
Wynik z tytułu odsetek	507 471	330 972	153,3%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	335 594	323 243	103,8%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(98 488)	(104 720)	94,0%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	237 106	218 523	108,5%
Przychody z tytułu dywidend	61 997	24 991	248,1%
Wynik na działalności handlowej	256 651	203 737	126,0%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	374	(203 528)	-0,2%
Pozostałe przychody operacyjne	38 849	315 546	12,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(53 392)	(80 973)	65,9%
Ogólne koszty administracyjne	(635 990)	(541 374)	117,5%
Amortyzacja	(119 490)	(128 467)	93,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(43 429)	(444 401)	9,8%
Wynik działalności operacyjnej	250 147	(304 974)	
Zysk (strata) brutto	250 147	(304 974)	
Podatek dochodowy	(42 837)	(11 908)	
Zysk (strata) netto	207 310	(316 882)	

Na istotną poprawę wyniku w 2005 r. złożyły się następujące czynniki:

Miniony rok przyniósł znaczną poprawę **wyniku z odsetek**, który był o **53,3% wyższy**, niż w 2004 r. i osiągnął kwotę 507,5 mln zł. Było to możliwe dzięki szybszemu przyrostowi przychodów (o 28,5%) niż kosztów odsetkowych, które były o 16,7% wyższe. Strukturę przychodów odsetkowych przedstawia wykres.

Struktura przychodów z tytułu odsetek

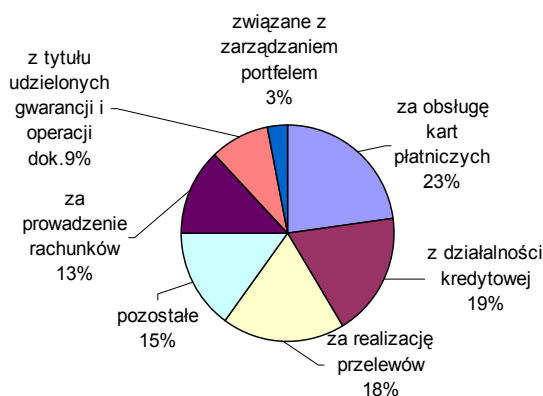


W kosztach odsetkowych dominowały (85,3%) odsetki z tytułu rozliczeń z bankami i klientami.

Marża odsetkowa w Banku wzrosła z 1,3% w 2004 r. do 1,8% w 2005 r. Główną przyczyną tej poprawy był rosnący udział Bankowości Detalicznej – po stronie pasywów wzrost depozytów klientów, które zastępowały częściowo środki pożyczane z rynku międzybankowego i pozyskiwane w wyniku emisji dłużnych papierów wartościowych. Po stronie aktywów szybko wzrosły kredyty detaliczne (o ponad 60%), bardziej dochodowe, niż kredyty udzielane firmom. Wpływ miało też stosowanie zgodnie z MSSF efektywnej stopy procentowej, zgodnie z którą rozliczane w czasie prowizje od kredytów stanowią obecnie dochód odsetkowy.

Wynik z tytułu **opłat i prowizji** był o **8,5% wyższy**, a struktura przychodów przedstawiała się następująco:

Struktura przychodów z tytułu opłat i prowizji



Rok 2005 był również znacznie lepszy, jeśli chodzi o poziom otrzymanych **dywidend** dzięki wysokim wpłatom, otrzymanym zarówno od spółek Grupy m.in. od Domu Inwestycyjnego BRE Banku (blisko 8 mln zł) jak też i od spółek spoza Grupy - np. 14,2 mln zł łącznie od PZU i spółki Novitus. Do kategorii tej zaliczono również dochód w kwocie 25,8 mln zł uzyskany z likwidacji dwóch spółek celowych Ambressa –Brella i Brelinvest Fly 1.

Na wynik z działalności handlowej, lepszy o 26% niż w roku 2004 wpłynął znacznie korzystniejszy wynik z pozycji wymiany, który wyniósł 251,3 mln zł wobec 219,4 mln zł rok wcześniej.

Na wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz pozostałych kosztach operacyjnych w 2004 r. miały wpływ dokonane wówczas korekty konsolidacyjne, dlatego też w 2005 r. ich poziom był znacznie korzystniejszy.

W znacznie mniejszym stopniu niż w 2004 r. wynik obciążały również odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. W 2005 r., była to kwota -53,4 mln zł, wobec -81,0 mln zł przed rokiem. Stało się tak za sprawą znacznej poprawy jakości portfela kredytowego, w którym udział kredytów zagrożonych (wg klasyfikacji NBP) spadł z 12,4% do 8,5%.

Koszty działalności Banku w 2005 r. były o 17,5% wyższe, z tym, że wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem kosztów osobowych, których kwota osiągnęła 312,2 mln zł, co było poziomem o 34,9% wyższym, niż przed rokiem. Wzrost ten związany był z utworzeniem rezerwy na wypłatę premii motywacyjnych w łącznej kwocie 80 mln zł w związku z dobrymi osiągniętymi wynikami. Należy podkreślić, że jest to konstrukcja elastyczna, zależna od wyników Banku. Koszty rzeczowe na poziomie 312,6 mln zł były tylko o 5% wyższe niż przed rokiem. Natomiast amortyzacja obniżyła się o 7%, na co miał wpływ fakt sprzedaży budynku Centrali w 2004 r. (przez część roku jeszcze był amortyzowany) oraz dokonanie znacznych odpisów na trwałą utratę wartości środków trwałych w końcu 2004, co pomniejszyło bazę naliczania w 2005 r.

VII.3. Podstawowe wskaźniki efektywności Banku

Podstawowe wskaźniki efektywności Banku na koniec 2005 r. ukształtowały się następująco:

- Współczynnik wypłacalności 12,9%
- ROE brutto zysk brutto (z udziałami mniejszości)/kapitał (z udziałami mniejszości), bez zysku bieżącego 14,3%
- ROE netto zysk netto (z udziałami mniejszości)/kapitał (z udziałami mniejszości) bez zysku bieżącego 11,9%
- ROA zysk netto (z udziałami mniejszości)/suma bilansowa 0,7%
- Cost/ income ratio ogólne koszty administracyjne +amortyzacja/ dochody (w tym saldo pozostałych przychodów i kosztów) 71,3%
- Marża odsetkowa (dochód odsetkowy netto/średnie aktywa) 1,8%

VII.4. Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Banku

Aktywa Banku

Aktywa Banku na koniec 2005 r. były o 8,5% wyższe, niż na koniec grudnia 2004 r. Strukturę aktywów i zmiany jego poszczególnych pozycji ilustruje poniższe zestawienie:

AKTYWA - główne pozycje	31.12.2005		31.12.2004		Dynamika 2004=100%
	w tys.zł	w%	w tys zł	w %	
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 776 340	5,9%	734 608	2,6%	241,8%
Należności od banków	4 689 765	15,6%	6 839 644	24,6%	68,6%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	5 014 653	16,6%	2 390 684	8,6%	209,8%
Pochodne instrumenty finansowe	1 255 232	4,2%	1 796 824	6,5%	69,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 979 559	43,1%	11 704 573	42,1%	110,9%
Lokacyjne papiery wartościowe	1 055 174	3,5%	473 363	1,7%	222,9%
Aktywa zastawione	1 516 212	5,0%	1 781 725	6,4%	85,1%
Wartości niematerialne i prawne	368 504	1,2%	350 148	1,3%	105,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	484 071	1,6%	477 051	1,7%	101,5%
Pozostałe aktywa	987 367	3,3%	1 221 841	4,4%	80,8%
A k t y w a r a z e m	30 126 877	100,0%	27 770 461	100,0%	108,5%

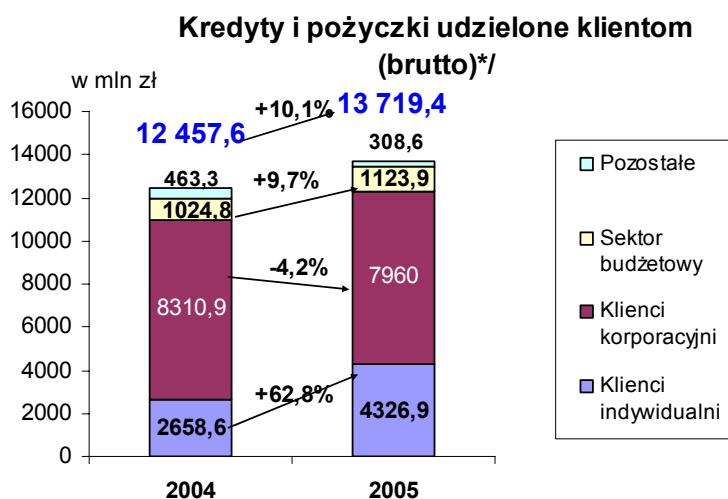
W strukturze aktywów Banku zaszły w 2005 r. następujące zmiany:

W końcu 2005 r. w bilansie Banku niższy (o ponad 30%) był poziom **należności od banków** (przy czym należy też pamiętać, że w końcu 2004 r. poziom środków płynnych trzymany w innych bankach był wyjątkowo wysoki). Ponad dwukrotnie wzrosły środki w **kasie i operacje z bankiem centralnym**, co spowodowane było relatywnie wysokim stanem lokat w NBP w końcu grudnia 2005r. Znacznie wyższy był też portfel papierów wartościowych, zarówno przeznaczone do obrotu, jak i lokacyjnych.

Majątek **trwały oraz wartości niematerialne i prawne** wykazały nieznaczny wzrost, związany z rozwojem Banku.

Największa pozycja aktywów – **kredyty i pożyczki udzielone klientom** były o 10,9 % wyższe, a ich udział w strukturze aktywów zwiększył się o 1 punkt procentowy. Jak już przedstawiono to w opisie działalności biznesowej, wzrost kredytów miał miejsce głównie w bankowości detalicznej

Zmiany w podziale na główne grupy kredytobiorców ilustruje poniższy wykres.



*/dane ze sprawozdania finansowego jednostkowego BRE Banku

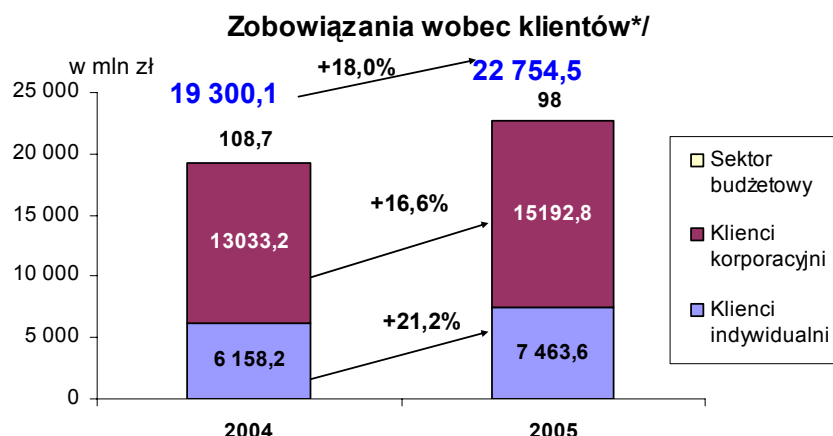
Spadek kredytów udzielonych Klientom korporacyjnym wyniósł **4,2%**, natomiast wyższe o **9,7%** było zadłużenie sektora budżetowego. Kredyty dla klientów indywidualnych w ciągu roku wzrosły o **62,8%**. Bardziej szczegółową charakterystykę portfela kredytowego zawiera rozdział X.1.

Pasywa Banku

PASYWA - wybrane pozycje	31.12.2005		31.12.2004		Dynamika 2004=100%
	w tys.zł	w%	w tys zł	w %	
Zobowiązania wobec innych banków	2 346 159	8,3%	3 457 310	13,3%	67,9%
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 174 278	4,2%	1 613 462	6,2%	72,8%
Zobowiązania wobec klientów	22 754 494	80,8%	19 300 059	74,3%	117,9%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	91 545	0,3%	407 792	1,6%	22,4%
Zobowiązania podporządkowane	1 362 528	4,8%	1 020 144	3,9%	133,6%
Pozostałe zobowiązania	443 002	1,6%	169 393	0,7%	261,5%
Zobowiązania razem	28 172 006	100,0%	25 968 160	100,0%	108,5%

Wzrost pasywów Banku w roku 2005 miał istotne źródło w przyroście środków klientów sektora niefinansowego i budżetowego o 17,9%. Złożył się na to wzrost środków pozyskanych od klientów indywidualnych o 21,2% oraz od klientów korporacyjnych o 16,6%.

Zmiany w poziomie depozytów ilustruje poniższy wykres:



*/dane ze sprawozdania finansowego jednostkowego BRE Banku

Przeciętne oprocentowanie depozytów przedsiębiorstw (na 1 miesiąc) wyniosło 3,94% i spadało od 5,3% w styczniu do 3,2% w grudniu 2005 r. Depozyty gospodarstw domowych (6 miesięczne) były oprocentowane podobnie, bo średnia stawka w 2005 r. wyniosła 3,95%, obniżając się w ciągu roku z 5,5% do 3,4%.

W obliczu istotnego wzrostu zobowiązań wobec sektora niefinansowego, Bank w mniejszym stopniu finansował się z rynku międzybankowego oraz poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych. Wzrosły natomiast pozostałe pożyczone środki z powodu zaciągnięcia w 2005 r. pożyczki podporządkowanej w nominalnej kwocie 100 mln euro, szerzej opisanej w punkcie poniżej.

VIII. Akcjonariat i zmiany w kapitale

VIII.1. 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%. Udział strategicznego inwestora zmienił się z 72,16% na koniec 2004r. w związku z emisją w 2005 r. akcji na opcje, co przedstawiono w punkcie poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. był to jedyny akcjonariusz, którego udział w kapitale przekraczał 5%.

Na koniec 2005 r. kapitał zakładowy Banku wynosił 115.935.888 zł. Liczba akcji Banku (na okaziciela i imiennych) wynosiła: 28.983.972.

VIII.2. Zmiany w kapitałach BRE Banku

Zmiany w kapitałach własnych BRE Banku w 2005 r. (w ujęciu bilansowym) ilustruje poniższe zestawienie:

Kapitał własny	31.12.2005	31.12.2004	Dynamika
Kapitał podstawowy:	1 423 843	1 386 017	102,7%
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	115 936	114 853	100,9%
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej	1 307 907	1 217 164	107,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 637)	3 460	-76,2%
Zyski zatrzymane	533 665	412 824	129,3%
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	326 355	729 706	44,7%
- Wynik roku bieżącego	207 310	(316 882)	
Kapitały razem	1 954 871	1 802 301	108,5%

Wzrost zarejestrowanego kapitału akcyjnego w 2005 r. o 1083 tys. zł to wynik realizacji programu opcji menadżerskich. W 2005 objęto 270 847 nowych akcji (po 4 zł nominalnie każda) w ramach realizacji I i II Programu Opcji Menedżerskich, w tym:

- 118.884 akcje w ramach I Programu Opcji Menedżerskich (z ogólnej liczby 479.500 akcji, których emisję przewiduje ten program),
- 151.963 akcje w ramach II Programu Opcji Menedżerskich (z ogólnej liczby 500.000 akcji, których emisję przewiduje ten program).

Po realizacjach dokonanych w roku 2005 do objęcia pozostało:

- 360.616 akcji w ramach I Programu Opcji Menedżerskich (z których 99.550 zostało już objętych w styczniu i lutym 2006 r.),
- 348.037 akcji w ramach II Programu Opcji Menedżerskich (z których 22.740 zostało już objętych w styczniu i lutym 2006 r.).

Patrząc na kapitały własne Banku należy mieć na względzie fakt, że Bank korzysta z pożyczki podporządkowanej, która w jego pasywach będzie pozostawać do 2012 roku. Z pożyczki tej do funduszy własnych na koniec grudnia zaliczana była kwota 690,8 mln zł. Ponadto w lutym 2005 r. Bank przeprowadził emisję obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności, na zasadach określonych w art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. d) ustawy Prawo Bankowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln euro (objętych przez spółkę ATBRECOM Limited, pośrednio zależną od Commerzbanku). Na podstawie przytoczonych przepisów Prawa Bankowego, za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego, są one w całości (na koniec grudnia 2005 r. w kwocie 389 mln zł) zaliczone do funduszy uzupełniających Banku. Łącznie fundusze podporządkowane stanowiły kwotę 1.079,8 mln zł.

Fundusze własne BRE Banku, czyli kategoria wyliczana na potrzeby kalkulacji współczynnika wypłacalności (fundusze podstawowe i uzupełniające, pomniejszone o wartości niematerialne i prawne wraz z nakładami oraz o zaangażowanie kapitałowe w podmiotach finansowych, powiększone o pożyczki podporządkowane) na 31.12.2005 r. wyniosły **2.249,6 mln zł**, czyli były znacznie wyższe, niż **całkowity wymóg kapitałowy** (kapitał niezbędny do pokrycia wszystkich rodzajów ryzyk działalności bankowej) który na tą samą datę zamknął się kwotą **1.398,3 mln zł**.

Współczynnik wypłacalności Banku osiągnął wartość **12, 87%** wobec 11,76% przed rokiem.

IX. Polityka kredytowa i gwarancyjna BRE Banku

Głównym celem polityki kredytowej i gwarancyjnej BRE Banku jest wysoka jakość i wszechstronność współpracy z Klientami, obejmującej kompleksową obsługę w zakresie świadczenia usług niosących ryzyko kredytowe. Założeniem polityki kredytowej i gwarancyjnej Banku jest dążenie do maksymalizacji zysku, między innymi poprzez powiększanie akcji kredytowej, przy jednoczesnym aktywnym minimalizowaniu ryzyka kredytowego. Przedstawione założenia polityki wynikają ze Statutu Banku oraz ustawy "Prawo bankowe".

Oferta Banku w zakresie produktów obciążonych ryzykiem kredytowym skierowana jest do Klientów korporacyjnych, jednostek samorządu terytorialnego oraz Klientów detalicznych. Bank udziela kredytów złotych i dewizowych **dla Klientów korporacyjnych**:

- na finansowanie działalności bieżącej,
- na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Kredyt inwestycyjny nie powinien w zasadzie przekraczać 60% całości przewidywanych nakładów inwestycyjnych. W przypadku przedsięwzięć szczególnie rentownych i właściwie zabezpieczonych udział kredytu w ogólnej wartości nakładów może zostać zwiększony do 75%. Dalsze zwiększenie udziału kredytu wymaga jednogłośnej zgody organu decyzyjnego wyższego szczebla.

Oferta Banku adresowana do segmentu **Klientów detalicznych** obejmuje:

- kredyty dla osób fizycznych na cele konsumpcyjne (kredyty odnawialne w rachunku, karty kredytowe, kredyty gotówkowe, samochodowe, pożyczki hipoteczne itp.);
- kredyty dla osób fizycznych na cele mieszkaniowe (zabezpieczone hipoteką);
- kredyty dla małych firm (obrotowe, inwestycyjne, gotówkowe);
- kredyty na finansowanie inwestycji osób fizycznych (na zakup nieruchomości, finansowanie inwestycji kapitałowych, itp.).

Bank dokonuje wykupu od przedsiębiorców i instytucji finansowych wierzytelności pieniężnych dotyczących transakcji leasingowych, kontraktów handlowych (w obrocie krajowym i zagranicznym), itp. Ponadto Bank :

- wystawia gwarancje złotowe i dewizowe oraz przeprowadza inne operacje dokumentowe,
- otwiera na zlecenie klientów akredytywy obciążone ryzykiem kredytowym,
- oferuje instrumenty terminowe na waluty oraz stopy procentowe,
- inicjuje lub współuczestniczy z innymi bankami w konsorcjach powstających w celu finansowania dużych projektów inwestycyjnych,
- emituje papiery dłużne oraz oferuje inne instrumenty rynku pieniężnego i kapitałowego,
- oferuje produkty obciążone ryzykiem kredytowym również innym bankom,
- oferuje produkty obciążone ryzykiem kredytowym, także za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm zewnętrznych oraz z wykorzystaniem nowoczesnych kanałów dystrybucji (internet, telefon, itp.).

Decyzje kredytowe dotyczące produktów obciążonych ryzykiem podejmowane są przez organa decyzyjne, których skład, zadania i zasady działania, w tym progi ich uprawnień, ustala Prezes Zarządu w formie zarządzenia, informując o tym Komisję Prezydialną Rady Nadzorczej. Decyzje mające istotne znaczenie dla jakości całego portfela ryzyka kredytowego Banku wymagają opinii senior lendera – specjalisty w zakresie oceny ryzyka kredytowego. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania Banku oraz poziom ryzyka związanego z Klientem lub realizowaną transakcją.

Bank uważa za istotne ograniczanie ryzyka kredytowego 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 gospodarki i rynki geograficzne.

W 2005 r. w ramach Projektu BREaktywacja Obszar Kredytowy (przedstawionego w części poświęconej Bankowości Korporacyjnej) trwały prace nad nową metodologią wyznaczania ratingu klientów oraz nad nową Instrukcją kredytową i towarzyszącym jej zarządzeniom. Zaczęły one obowiązywać począwszy od 2006 r. Jednocześnie trwały prace nad modyfikacją zasad polityki kredytowej BRE Banku. Wejdą one w życie w 2006 r.

X. Charakterystyka portfela kredytowego i gwarancyjnego

X.1. Struktura portfela kredytowego BRE Banku

Struktura portfela kredytowego w podziale na klientów indywidualnych, korporacyjnych i budżet została przedstawiona w części dotyczącej aktywów Banku.

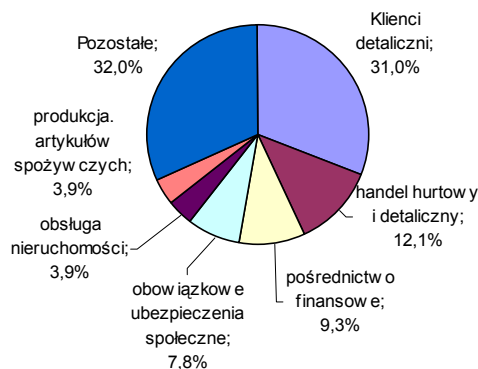
Struktura rodzajowa zadłużenia w końcu 2005 r. przedstawiała się następująco:

	2004	2005
• kredyty inwestycyjne	28,4%	23,3%
• kredyty obrotowe *	35,9%	43,1%
• kredyty w rachunku bieżącym	11,4%	10,9%
• kredyty odnawialne	17,1%	16,7%
• skupione wierzytelności	2,0%	1,2%
• pozostałe należności kredytowe	5,1%	4,7%

**/ w kredytach obrotowych zawarte są kredyty dla klientów mBanku i MultiBanku, również hipoteczne*

Strukturę portfela na 31.12. 2005 r. według rodzaju działalności klientów (z wyłączeniem banków) przedstawia poniższy wykres.

Struktura kredytów i pożyczek według rodzaju działalności klientów



Przeciętna podstawowa stopa procentowa stosowana w kredytach dla przedsiębiorstw wyniosła 5,28% (obniżała się w ciągu roku od 6,6% w styczniu 2005 r. do 4,6% w grudniu 2005). Marża Banku w trakcie roku zawierała się w przedziale od 0,4% do 2,5%.

Na koniec 2005 r. należności zagrożone (według klasyfikacji NBP) stanowiły 8,5% portfela bilansowego wobec 12,4% przed rokiem. Wśród należności zagrożonych 2,4% były to należności poniżej standardu, 1,5% wątpliwe i 4,6% należności stracone.

Na koniec 2005 r. roku łączna wartość rezerw na należności od sektora niefinansowego wyniosła 740 mln zł, z czego na kredyty zagrożone 651 mln zł.

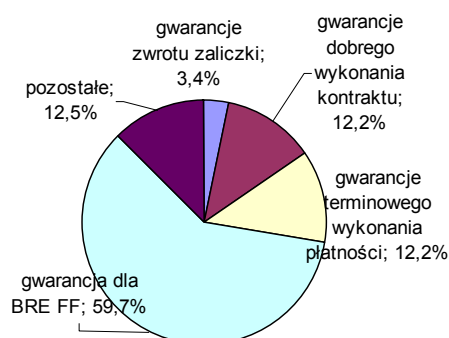
W 2005 r. Bank wystawił w stosunku do klientów korporacyjnych 23 tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 15,7 mln zł, natomiast w stosunku do klientów detalicznych 1731 tytułów na łączną kwotę 67 mln zł.

X.2. Charakterystyka udzielonych gwarancji

Na koniec grudnia 2005 r. wartość zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji wynosiła 4.181 mln zł. Główną część portfela gwarancji (59,8%) stanowiły gwarancje udzielone wehikułowi finansowemu BRE Finance France, udzielane z tytułu zagwarantowania emisji euroobligacji. Znaczące były również gwarancje udzielone firmom działającym w budownictwie (9,2%) oraz w handlu (8%).

Strukturę gwarancji według rodzajów, z wyodrębnieniem gwarancji dla BRE Finance France przedstawia poniższy wykres:

Struktura udzielonych gwarancji według rodzajów



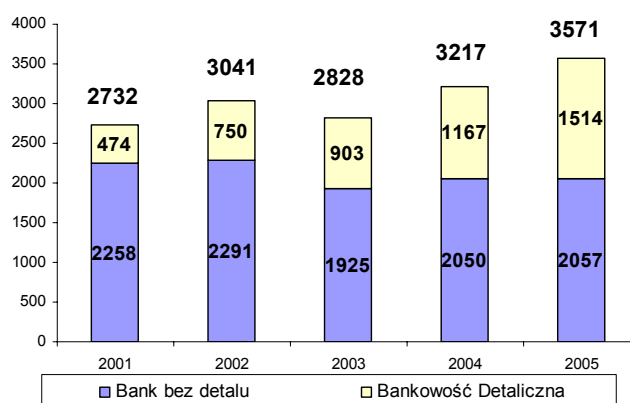
XI. Rozwój kadr w BRE Banku w 2005 r.

Zmiany w stanie zatrudnienia w Banku w minionym roku ilustruje poniższe zestawienie:

Zatrudnienie	31.12.2004				31.12.2005			
	Osoby		Etaty		Osoby		Etaty	
	3 217		2 751,10		3,571		3 014,60	
Bank bez Bankowości Detalicznej	2 050	63,7%	1895,0	68,9%	2057	57,6%	1969,2	65,3%
Bankowość Detaliczna	1 167	36,3%	856,0	31,1%	1514	42,4%	1045,4	34,7%

Wzrost liczby zatrudnionych na koniec 2005 r. w porównaniu z końcem grudnia 2004 r. o 11,0% spowodowany był przyrostem zatrudnienia w dynamicznie rozwijającej się bankowości detalicznej. Zatrudnienie w tym obszarze zwiększyło się na koniec 2005 r. w porównaniu z końcem 2004 r. o 347 osób, czyli o 29,7%. Na koniec roku pracownicy obsługujący Klientów detalicznych stanowili 42,4% wszystkich zatrudnionych w BRE Banku. Liczba pracowników zatrudnionych poza detalem w 2005 r. prawie się nie zmieniła (wzrost o 7 osób).

Zatrudnienie w BRE Banku w latach 2001 -2005



Wśród kadry dominują ludzie młodzi – 43,4% zatrudnionych nie przekroczyło 30 roku życia., 35,6% to osoby w przedziale wiekowym 30-40 lat, 13,9% to osoby między 40 a 50 rokiem życia, 7,1% zatrudnionych ukończyło 50 lat.

Ponad 72% to osoby z wyższym wykształceniem. Dla porównania odsetek ten w 1999 r. wynosił 54%, w 2001 r. 63%. Strukturę osób według wykształcenia przedstawia poniższe zestawienie.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA wg WYKSZTAŁCENIA	31.12.2004		31.12.2005	
	osoby	% zatrudnionych	osoby	% zatrudnionych
Wyższe	2 354	73,2 %	2578	72,4%
Policealne	208	6,4%	204	5,7%
Średnie	650	20,2%	777	21,8%
Zawodowe	2	0,1%	1	0,0%
podstawowe	3	0,1%	2	0,1%

XII. System Motywacyjny BRE Banku

System Motywacyjny Banku oparty jest na wynagrodzeniu pakietowym. Oznacza to, że budowany jest on z elementów finansowych i pozafinansowych dla poszczególnych grup pracowników. Pakiet wynagrodzenia to nie tylko wynagrodzenie zasadnicze i bonusy. Należą do niego również takie elementy pozapłacowe, jak: benefity, konkursy pracownicze i sprzedażowe, ścieżki rozwoju, indywidualne fundusze szkoleniowe, udział w projektach bankowych itp.

Bonusy mają za zadanie materialnie zainteresować pracowników wykonaniem przydzielonych zadań indywidualnych, wynikami finansowymi Banku, pionów i jednostek organizacyjnych oraz integrować wysiłek pracowników wokół celów finansowych Banku oraz planów operacyjnych Banku. Kryteria przyznawania bonusów są zależne od rezultatów i stylu wykonywanej pracy oraz uwzględniają ocenę stopnia zgodności postaw i zachowań z korporacyjnym kanonem wartości.

Przy przyznawaniu bonusów pod uwagę brany jest:

- stopień realizacji zadań indywidualnych,
- stopień realizacji zadań zespołowych,
- wynik Banku.

Przy przyznawaniu bonusów uwzględniany jest stopień zgodności postaw i zachowań z wprowadzonym korporacyjnym kanonem wartości. Te standardy wskazują pracownikom zasady istotne dla Banku do stosowania we własnej pracy, relacjach ze współpracownikami, partnerami biznesowymi i otoczeniem. Prezentowanie postaw i zachowań wynikających z kanonu wartości korporacyjnych DROGA (Doskonałość, Realizacja, Odpowiedzialność, Gotowość, Angażowanie się) pozwoli Bankowi na pełniejsze wykorzystanie jego potencjału i osiągnięcie celów w perspektywie długoterminowej.

Bonusy bazują na zróżnicowaniu pracowników nie tylko ze względu na uzyskiwane przez nich efekty pracy, ale również z uwagi na stopień wpływu pracowników na wyniki finansowe i operacyjne poszczególnych pionów i całego Banku. W porównaniu z poprzednimi latami w 2005 r. wprowadzono udoskonalenia Systemu Motywacyjnego - bonusy otrzymują wszyscy pracownicy w Banku (w poprzednich latach objęci nimi byli głównie pracownicy sprzedaży). Obecnie wprowadzono zróżnicowanie pracowników na

- sprzedaż,
- bezpośrednio wsparcie sprzedaży,
- wsparcie.

Dla każdego z tych obszarów funkcjonują specyficzne mechanizmy premiowe, ustalone zgodnie z praktykami rynkowymi.

Poziomy bonusów dla poszczególnych pracowników zostały ustalone w odniesieniu do premii wypłacanych w sektorze bankowym, w taki sposób, aby wszyscy pracownicy mieli możliwość otrzymania konkurencyjnego, w stosunku do innych banków, wynagrodzenia całkowitego. Dalsze doskonalenie Systemu Premiowego zmierza w kierunku zwiększenia udziału elementów zmiennych w wynagrodzeniu całkowitym pracowników Banku.

System Motywacyjny jest dodatkowo wzmacniany konkursami dla pracowników. Mają one na celu aktywizowanie sprzedaży w określonych grupach produktów, a także nagradzanie pracowników za zgłaszanie innowacyjnych pomysłów i ponadprzeciętne zaangażowanie. W 2005 r. konkursy w Banku zostały rozbudowane: zwiększono liczbę kategorii, liczbę pracowników mogących brać w nich udział oraz budżet przeznaczony na ten cel.

XIII. Postęp prac w informatyzacji Banku

W 2005 roku Bank kontynuował realizację przedsięwzięć, których celem było zbudowanie nowej architektury rozwiązań informatycznych, szczególnie w obszarze bankowości korporacyjnej. W obszarze tym w dziedzinie informatyki miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

- zakończyła się zasadnicza faza wdrożenia systemu Globus:
 - migracja wszystkich klientów i rachunków korporacyjnych do Globusa
 - nowa organizacja procesów rozwojowych
 - nowa 3-zmianowa organizacja procesów utrzymania systemu;
- w związku z powyższym zakończono pierwszą fazę budowy nowej Hurtowni Danych Banku – DSA (Data Storage Area);
- nowy system internetowy iBRE ściśle zintegrowany z systemem centralnym (w trybie real time);
- udostępnienie systemu BRESOK poprzez Internet – znaczący spadek kosztów telekomunikacyjnych

Jednocześnie trwał intensywny rozwój systemów wykorzystywanych w mBanku i Multibanku, podyktowany dynamicznym rozwojem tych inicjatyw zarówno w ujęciu skali operacji jak i oferty produktowej. Prace koncentrowały się na wzbogaceniu funkcjonalności systemu podstawowego oraz wdrażaniu systemów automatyzujących procesy pracy, niezbędnych do zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi wielkiej ilości klientów i operacji. Zaawansowano także prace nad rozwojem systemów informacji kierownictwa. W istotnych wydarzeń, które miały miejsce w tym obszarze należy wymienić:

- wdrożenie Visa Acces Point – oszczędności kosztów transakcji i w przyszłości możliwość korzystania z nowych funkcji i komunikatów organizacji VISA;
- SMS – Kod – mBank i MultiBank jako jeden z pierwszych banków w Polsce zaproponował klientom dodatkowe zabezpieczenie transakcji internetowych przy pomocy SMS;
- pakiety aktywacyjne (samodzielna aktywacja kanałów elektronicznych) – doskonalenie poziomu obsługi i znaczące oszczędności kosztów obsługi w Call Center.

XIV. Podstawowe ryzyka w działalności BRE Banku

BRE Bank przykłada 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.

XIV.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 predykcyjność (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.

XIV.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.

XIV.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.

XIV.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.

XV. 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.

XVI. Corporate governance

Bank, jako spółka giełdowa coraz większą wagę przykładą do **przejrzystości swej działalności**, przestrzegając zasad „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” („Dobre praktyki”) oraz wdrażając zasady compliance czyli procedury badania zgodności z prawem, zarówno w zakresie przepisów zewnętrznych jak i wewnętrznych. W celu przestrzegania zasad compliance powołano specjalną komórkę – Biuro Monitoringu Zgodności.

W zakresie Dobrych praktyk BRE Bank zadeklarował (na podstawie stosownych uchwał Zarządu, Rady Nadzorczej i Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia) przestrzeganie 52 z 53 zasad ładu korporacyjnego. Jedynie w stosunku do zasady 20 Dobrych praktyk, odnoszącej się do kwestii niezależności członków rad nadzorczych, Bank nie złożył takiej deklaracji. Statut BRE Banku nie zawiera bowiem wymogu, aby przewodniczący Komisji do spraw audytu Rady Nadzorczej był

Niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej. Zasada 20 jest nierespektowana przez Bank tylko w tym zakresie.

Deklaracja tak ścisłego przestrzegania przez BRE Bank zasad ładu korporacyjnego jest potwierdzeniem stosowanej od dawna polityki opartej na przejrzystości poczynań biznesowych, których stałym i nieodłącznym elementem jest poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy oraz działanie zgodnie z uniwersalnym kodeksem etycznym. Przyjęcie zasad ładu korporacyjnego w tak szerokim zakresie stanowić będzie silny bodziec dla obecnych oraz potencjalnych inwestorów zachęcający do inwestycji w akcje Banku.

W styczniu 2006 r. Zarząd, a następnie Rada Nadzorcza Banku przyjęły zmiany do komentarzy Banku do zasady 10, 11, 20, 26 oraz 47 Dobrych praktyk. Wejście w życie powyższych zmian wymaga jeszcze akceptacji Walnego Zgromadzenia BRE Banku, a zmiana komentarza do zasady 20 dodatkowo rejestracji odpowiednich zmian w Statucie Banku przez sąd rejestrowy.

Zmiany te związane są zasadniczo z wejściem w życie nowych ustaw tj.:

- ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi; oraz
 - ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- które zastępują w kwestii wykonywania przez Bank obowiązków informacyjnych ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Powyższe zmiany związane są również w pewnym stopniu ze zmianami Statutu BRE Banku SA.

Treść przedmiotowych zmian została przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego z dnia 13 stycznia 2006 r., po podjęciu stosownej uchwały przez Zarząd Banku.

W 2005 r. podjęte zostały kolejne działania zmierzające do poprawy przejrzystości korporacyjnej i przez to także poprawy postrzegania BRE Banku przez rynek. Polegały one na informowaniu rynku o strategicznych kierunkach rozwoju oraz oczekiwaniach w zakresie kształtowania się wyników finansowych. Zaowocowały one lepszą oceną inwestorów i tak np. w Ratingu Polskiego Instytutu Dyrektorów (rating dla spółek giełdowych wg oceny inwestorów instytucjonalnych) Bank zyskał ocenę o jedną gwiazdkę wyższą (z 2 na 3) a według NBS Warsaw Scan (badanie jakości relacji inwestorskich w spółkach giełdowych) w kategorii „przejrzystość” z trzeciej dziesiątki w 2004 r. awansował na 7 miejsce.

Poprawa postrzegania Banku przez inwestorów znalazła odbicie w jego wycenie przez rynek – wzrost cen akcji BRE był wyższy, niż indeksów giełdowych, co przedstawiono w rozdziale dotyczącym notowań akcji BRE Banku na giełdzie.

XVII. Działalność sponsorska i charytatywna Banku w 2005 r.

BRE Bank od wielu lat kieruje się w swej poza komercyjnej aktywności przekonaniem o stale rosnącej wadze i słuszności podejmowania działań sponsorskich i charytatywnych. W 2005 roku koncentrowały się one w dużej mierze na wspieraniu przedsiębiorczości, podniesieniu konkurencyjności i jakości otoczenia biznesowego oraz promowaniu innowacyjnych rozwiązań w biznesie. Kluczowym i największym projektem w tym zakresie było zainicjowanie przez BRE Bank oraz Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk „Programu badawczego nad innowacyjnością polskiej gospodarki 2005”, którego punktem kulminacyjnym było opublikowanie listy „500 najbardziej innowacyjnych firm”. Ranking powstał w oparciu o wyjątkową metodologię opracowaną przez INE PAN. Firmy z listy 500 musiały wykazać się najwyższymi wskaźnikami dotyczącymi aż pięciu kategorii: poza nakładami na badania i rozwój analizowano innowacyjność rynkową, innowacyjność procesową, liczbę zarejestrowanych patentów oraz udział w programach badawczych UE.

BRE Bank aktywnie wspiera rodzime przedsiębiorstwa w ich bieżącej działalności, finansowaniu inwestycji oraz dostosowaniu profilu i formy działalności do zmieniających się warunków rynkowych. Duży nacisk BRE Bank kładzie na pomoc merytoryczną i finansową dla firm, które chcą sprawnie funkcjonować na wspólnym rynku Unii Europejskiej oraz konkurować z przedsiębiorcami z całej Europy. Przekazuje wiedzę z zakresu prawa, rynku oraz rozwiązań finansowych. Jednym ze stałych elementów tej współpracy jest organizacja konferencji szkoleniowych dla menedżerów z cyklu „Przedsiębiorstwo w UE”. BRE Bank przygotował cykl konferencji, podczas których specjaliści z branży wskazują firmom m.in. możliwości pozyskania wsparcia finansowego oraz korzyści, jakie niesie ze sobą prawidłowo zrealizowana inwestycja.

Kolejnym wyrazem wsparcia dynamicznie rozwijających się firm i zaangażowania w rozwój polskiej gospodarki było objęcie patronatem konkursu „Złote Firmy Wielkopolski” organizowanego przez „Głos Wielkopolski”, Wielkopolski Dom Mediowy oraz Centrum Ekspertyz Gospodarczych Fundacji Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Oprócz działalności sponsorskiej w dziedzinie przedsiębiorczości i edukacji, BRE Bank pomaga również najbardziej potrzebującym poprzez działalność charytatywną. W grudniu 2005 r. przekazał na rzecz Caritas Polska darowizny rzeczowe na łączną kwotę prawie 940 tys. zł.

Główny trzon działalności dobroczynnej stanowi działająca od 1994 roku **Fundacja BRE Banku**.

W roku 2005 Fundacja podjęła szereg inicjatyw, mających na celu poszerzenie zakresu jej działalności, skierowanych w głównej mierze do: absolwentów szkół średnich i wyższych, osób bezrobotnych, młodych przedsiębiorców, studentów, chorych dzieci i innych organizacji charytatywnych. Jej ważniejsze działania w 2005 r. to

1. Wsparcie finansowe na rzecz organizacji międzynarodowej konferencji z okazji rocznicy 25-lecia „Solidarności” oraz uroczystości związanych z 25-leciem „Solidarności”.
2. Zainicjowanie (wspólnie z Fundacją im. Jana Blocha i Fundacją im. Jana Kantego Steczkowskiego) serii wydawniczej „Biografie niezwykle” poświęconej wybitnym i zapomnianym postaciom przedsiębiorców i działaczy gospodarczych.
3. Zasilenie kapitału żelaznego CASE – Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych – Fundacja Naukowa oraz rozpoczęcie działalności związanej z organizowaniem cyklicznych seminariów CASE poświęconych tematyce gospodarczo-ekonomicznej.
4. Zorganizowanie i ogłoszenie konkursu na najlepsze prace magisterskie z okazji 20-lecia BRE Banku pod hasłem „Nowoczesna bankowość w zjednoczonej Europie”.
5. Zgodnie z umową darowizny zawartą z Fundacją GAJUSZ w Łodzi, dofinansowano zrealizowanie spotu telewizyjnego zatytułowanego „Motyle”, który będzie emitowany w ramach ogólnopolskiej kampanii społecznej „Zdążyć z prawdą. Hospicjum to też życie”;
6. Podjęcie inicjatywy wsparcia zdolnych uczniów liceów ogólnokształcących z niezamożnych rodzin pomocą stypendialną i utworzenia grupy stypendystów Fundacji BRE Banku.

Poza nowymi inicjatywami, Fundacja prowadziła „tradycyjną” działalność charytatywną koncentrując się, tak jak dotychczas, głównie na tematyce dotyczącej :

7. Ochrony zdrowia i opieki społecznej (w tym głównie: dofinansowanie terapii dzieci cierpiących na dziecięce porażenie mózgowie – wspólnie z Fundacją Dzieciom Zdążyć z pomocą i dzieci cierpiących autyzm – wspólnie z Fundacją SYNAPSIS),
8. Oświaty, edukacji i procesu wychowawczego (pomoc dla szkół, innych placówek oświatowych oraz ośrodków prowadzących działalność edukacyjno-wychowawczą),
9. Kultury (dofinansowania imprez artystycznych, wystaw, działalności wydawniczej).

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego, z dnia 21 grudnia 2005 r., Fundacji został przyznany status organizacji pożytku publicznego.

Działalność sponsorska i charytatywna mBanku i MultiBanku

W 2005 roku **mBank**, dla którego Społeczność jest jedną z podstawowych wartości, poza działalnością czysto bankową, prowadził liczne akcje sponsoringowe. Miały one na celu zarówno budowanie wizerunku banku, jako instytucji wspierającej kulturę i naukę, jak i wzmacnianie więzi z Klientami.

Najistotniejsze przedsięwzięcia, w które mBank zaangażował się w 2005 roku to:

1. Wspieranie kultury np. Stowarzyszenie Literackie Baczyńskiego, Internetowe Warsztaty Fotoreportażu - Konkurs na najlepszy Fotoreportaż (Uniwersytet Warszawski, Wydział Dziennikarstwa), „Vena Festiwal”;
2. Wspieranie nauki i edukacji, realizowane przez wspieranie organizacji i udział w targach, wystawach, audycjach, konferencjach, seminariach; współpraca z organizacjami studenckimi, szkołami; sponsoring w obszarze ekonomiczno-finansowym; zaangażowanie w edukację ekonomiczną (np. Olimpiada przedsiębiorczości, seminarium naukowe pt. Instytucje polityczne i instytucje kształcenia politycznego w Austrii i Szwajcarii, AE Poznań (innowacje w Bankowości)-konferencja Working in the City; Konkurs „Lider Nowoczesnych Technologii”; izzyBank patronem szkolenia on-line - W górach bezpiecznie (GOPR); Kongres Public Relations Rzeszów 2005)
3. Sponsoring sportu np. *mBank Lotto Annapurn South Face a Expedition*
4. Pomoc najbardziej potrzebującym, w tym coroczna Aukcja Pisanek, aukcje na rzecz Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, „mBank w społeczności” - program, który ma na celu wspierać fundacje i inne organizacje pożytku publicznego. ([mBank w społeczności](#))

MultiBank od początku swojego istnienia prowadzi akcje dobroczynne oraz wspiera instytucje kulturalno - oświatowe. Dzięki takim przedsięwzięciom bank dąży do budowania wizerunku instytucji, która dba nie tylko o finanse swoich Klientów. W 2005 r. MultiBank:

1. wspierał przedsięwzięcia charytatywne oraz instytucje (galerie, teatry, ośrodki wychowawcze), pomógł wyjechać wychowankom warszawskiego Domu Dziecka na ferie zimowe
2. wspierał Archidiecezjalne Duszpasterstwo Niesłyszących w Łodzi, (pomoc w urządzeniu i wyposażeniu sali operacyjnej przy Poradni Leczenia i Rehabilitacji Wad Słuchu im. Jana Pawła II w Łodzi)
3. angażował się w działalność ekologiczną (wsparł finansowo ochronę lasów Tatrzańskiego Parku Narodowego).
4. finansował polskie teatry takie jak Polski Teatr we Wrocławiu, Teatr Stary czy Teatr Nowy z Łodzi, ale też Galerię Zachęta i Muzeum Historii Miasta Łodzi.
5. finansowo wsparł organizację Lewada Art Cup, która zorganizowała Jeździeckie Mistrzostwa Gwiazd, co stanowiło formę integracyjnych spotkań świata kultury, sportu i biznesu.

XVIII. Zmiany we władzach BRE Banku

NWZA, które odbyło się 27.01.2005 r. powołało na członka **Rady Nadzorczej** Pana Martina Blessinga, reprezentującego Commerzbank AG. Został on Wiceprzewodniczącym Rady oraz zastąpił Panią Renate Krümmer w Komisji Prezydyjnej, gdzie również pełni funkcję Wiceprzewodniczącego. W 2005 r. Rada pracowała zatem w następującym składzie:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydyjnej
2. Martin Blessing – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komisji Prezydyjnej
3. Nicholas Teller - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydyjnej
4. Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydyjnej
5. Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
6. Renate Krümmer – Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej

8. Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej
9. Krzysztof Szwarc – Członek Rady Nadzorczej.

W 2005 r. w ramach Rady Nadzorczej działały oprócz Komisji Prezydialnej dwie komisje: Komisja ds. Ryzyka i Komisja ds. Audytu.

W minionym roku dokonały się również **zmiany w Zarządzie BRE Banku**:

W dniu 27.01. 2005 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Jóźkowiaka na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Banku ds. Bankowości Detalicznej i Prywatnej.

Nastąpiła zmiana na stanowisku Członka Zarządu, Dyrektora Banku ds. Bankowości Korporacyjnej – na miejsce Pana Krzysztofa Kokota, który złożył rezygnację, Rada Nadzorcza w dniu 22.03.2005 r. powołała Pana Janusza Wojtasę. Po złożeniu rezygnacji przez Pana Antona Burghardta, I Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej Rada Nadzorcza w dniu 22.03.2005 r. powołała na Członka Zarządu, Dyrektora Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej Pana Bernda Loewena.

Aktualnie Zarząd pracuje w sześcioosobowym składzie, który przedstawia się następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Jerzy Jóźkowiak - 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.

Ogólny podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu określa uchwała nr 46/05 Zarządu BRE Banku S.A. z dnia 31 sierpnia 2005 r. w sprawie podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu Banku. Szczegółowy podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu BRE Banku SA jest uregulowany w Zarządzeniu Prezesa Zarządu BRE Banku SA Nr C-I-81/05, z dnia 22 grudnia 2005 r., dotyczącym kompetencji dyrektorów Banku (wszyscy członkowie Zarządu BRE Banku SA pełnią jednocześnie funkcje Dyrektorów Banku). Dokumenty te dostępne są na stronie **internetowej Banku w dziale Relacje Inwestorskie**. Umieszczony jest tam również Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Banku.

Jeśli chodzi o uprawnienia osób zarządzających do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, w BRE Banku wynikają one zapisu par. **35a) Statutu BRE Banku**, a wprowadzone zostały na podstawie uchwały nr 24 XVII Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku z dnia 21 kwietnia 2004 r. Główna część tego paragrafu brzmi następująco:

„, Zarząd Banku do dnia 20 kwietnia 2007 r. może dokonać jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy).

2. Podwyższenia kapitału zakładowego, o których mowa w ustępie 1 łącznie nie mogą przekroczyć kwoty 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset tysięcy) złotych.

3. Warunkiem dokonania przez Zarząd Banku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uzyskanie w tym względzie pozytywnej opinii Rady Nadzorczej oraz podjęcie stosownej uchwały w formie aktu notarialnego. Ustalenia ceny emisyjnej dokonuje Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.”

Informacje o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej zostały przedstawione w punkcie 42 Sprawozdania finansowego BRE Banku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2005 r.

XIX. 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.

XX. Zamierzenia na rok 2006

Rok 2006 będzie okresem wyteżonej pracy organicznej, skierowanej przede wszystkim na rozwój biznesu. Będzie on kolejnym etapem realizacji celów średnioterminowych, które przewidują osiągnięcie i utrzymywanie ROE brutto na poziomie skonsolidowanym 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 równoległe ze stałym podnoszeniem jakości obsługi, doradztwa i nowoczesnych produktów oferowanych jego Klientom. Celem Banku jest również zapewnienie pełnej przejrzystości poczynąń biznesowych Banku, które w połączeniu z planami wysokiej zyskowności, pozwolą już w najbliższej przyszłości zapewnić BRE Bankowi miano najlepszej instytucji finansowej dla wymagających Klientów.

XXI. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BRE Banku SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BRE Banku SA oraz jego wynik finansowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności za 2005 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji 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 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	