



BRE BANK SA

w tys. zł

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2006 roku



Spis treści

	Strona
Wybrane dane finansowe	2
Wstęp.....	5
Sytuacja makroekonomiczna w III kwartale 2006 roku	5
Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w III kwartale 2006 roku	8
Działalność pionów biznesowych	11
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	16
Skonsolidowany bilans	17
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale.....	18
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	21
Zobowiązania pozabilansowe	23
Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA	24
1. <i>Rachunek zysków i strat.....</i>	<i>24</i>
2. <i>Bilans.....</i>	<i>25</i>
3. <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	<i>26</i>
4. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	<i>29</i>
5. <i>Zobowiązania pozabilansowe.....</i>	<i>30</i>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	31
1. <i>Informacje o Grupie BRE Banku SA.....</i>	<i>31</i>
2. <i>Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....</i>	<i>32</i>
3. <i>Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości</i>	<i>50</i>
4. <i>Segmenty branżowe</i>	<i>51</i>
5. <i>Wynik z tytułu odsetek.....</i>	<i>56</i>
6. <i>Wynik z tytułu opłat i prowizji.....</i>	<i>56</i>
7. <i>Przychody z tytułu dywidend</i>	<i>56</i>
8. <i>Wynik na działalności handlowej.....</i>	<i>57</i>
9. <i>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych.....</i>	<i>57</i>
10. <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>57</i>
11. <i>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</i>	<i>57</i>
12. <i>Ogólne koszty administracyjne</i>	<i>58</i>
13. <i>Pozostałe koszty operacyjne.....</i>	<i>58</i>
14. <i>Zysk na jedną akcję</i>	<i>59</i>
15. <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione.....</i>	<i>60</i>
16. <i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i>	<i>60</i>
17. <i>Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione</i>	<i>61</i>
18. <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>61</i>
19. <i>Zobowiązania wobec klientów.....</i>	<i>62</i>
20. <i>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>62</i>
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	63
1. <i>Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</i>	<i>63</i>
2. <i>Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzaniu raportu kwartalnego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego</i>	<i>63</i>
3. <i>Sezonowość lub cykliczność działalności.....</i>	<i>63</i>
4. <i>Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....</i>	<i>63</i>
5. <i>Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny</i>	<i>65</i>
6. <i>Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	<i>65</i>
7. <i>Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....</i>	<i>65</i>
8. <i>Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności</i>	<i>65</i>



9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu III kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	65
10. Skutek zmian w strukturze jednostki w III kwartale, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.....	66
11. Zmiany zobowiązań pozabilansowych.....	66
12. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów.....	66
13. Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.....	66
14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji.....	67
15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych.....	67
16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	67
17. Korekty błędów poprzednich okresów.....	67
18. Niespłaceniu lub naruszeniu umowy pożyczki i niepodjęciu działań naprawczych.....	67
19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do danych prognozowanych.....	67
20. Zarejestrowany kapitał akcyjny.....	67
21. Znaczące pakiety akcji.....	69
22. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku oraz uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	69
23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe).....	70
24. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	71
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	73
26. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych.....	77
27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	77
28. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.....	77

Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	3 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Przychody z tytułu odsetek	1 231 495	1 178 334	314 389	290 352
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	504 966	395 190	128 913	97 378
III. Wynik na działalności handlowej	286 954	153 848	73 257	37 909
IV. Wynik na działalności operacyjnej	403 480	273 730	103 005	67 449
V. Zysk (strata) brutto	403 368	273 470	102 976	67 385
VI. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	18 675	12 277	4 768	3 025
VII. Zysk (strata) netto	306 046	200 438	78 131	49 390
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 519 296)	(564 405)	(898 444)	(139 074)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 704)	(71 604)	(29 794)	(17 644)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 733 829	263 962	442 631	65 043
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 902 171)	(372 047)	(485 607)	(91 675)
XII. Aktywa razem	39 335 531	32 598 581	9 874 616	8 323 184
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	1 084	-	272	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	6 795 342	5 295 880	1 705 872	1 352 163
XV. Zobowiązania wobec klientów	22 748 486	18 857 070	5 710 678	4 814 653
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 400 795	1 968 841	602 685	502 691
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	86 187	61 443	21 636	15 688
XVIII. Kapitał akcyjny	117 838	115 233	29 582	29 422
XIX. Liczba akcji	29 459 506	28 808 238	29 459 506	28 808 238
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	81,49	68,34	20,46	17,45
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	81,17	68,11	20,38	17,39
XXII. Współczynnik wypłacalności	9,95	10,34	9,95	10,34
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 9 miesięcy)	10,45	6,98	2,67	1,72
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 9 miesięcy)	10,38	6,95	2,65	1,71
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	3 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Przychody z tytułu odsetek	964 843	1 007 243	246 316	248 193
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	287 594	240 843	73 420	59 346
III. Wynik na działalności handlowej	274 894	148 842	70 178	36 676
IV. Wynik na działalności operacyjnej	265 096	217 954	67 677	53 706
V. Zysk (strata) brutto	265 096	217 954	67 677	53 706
VI. Zysk (strata) netto	221 273	176 058	56 489	43 382
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 329 914)	(775 693)	(850 097)	(191 137)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(263 724)	(81 444)	(67 326)	(20 069)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 633 063	437 672	416 906	107 846
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 960 575)	(419 465)	(500 517)	(103 360)
XI. Aktywa razem	34 330 977	29 838 900	8 618 295	7 618 572
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	1 084	-	272	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	4 266 649	3 367 937	1 071 080	859 913
XIV. Zobowiązania wobec klientów	24 910 150	21 119 875	6 253 332	5 392 400
XV. Kapitał własny	2 235 402	1 903 882	561 165	486 106
XVI. Kapitał akcyjny	117 838	115 233	29 582	29 422
XVII. Liczba akcji	29 459 506	28 808 238	29 459 506	28 808 238
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	75,88	66,09	19,05	16,87
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	75,58	65,86	18,97	16,82
XX. Współczynnik wypłacalności	10,69	12,37	10,69	12,37
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 9 miesięcy)	7,55	6,13	1,93	1,51
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 9 miesięcy)	7,51	6,11	1,92	1,50
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



Wstęp

Grupa BRE Banku wypracowała po trzech kwartałach 2006 roku zysk brutto na poziomie 403,4 mln zł, co oznacza wzrost o 47,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w którym zysk Grupy wynosił 273,5 mln zł. Skonsolidowany zysk brutto w trzecim kwartale 2006 roku wyniósł 154,2 mln zł i był najwyższym kwartalnym rezultatem w tym roku. W omawianym kwartale szczególnie korzystne wyniki zarejestrowano w banku, podczas gdy spółki Grupy zrealizowały dochody zbliżone do poprzednich okresów. Wyższą dochodowość osiągnięto w efekcie ponadprzeciętnego przyrostu dochodów z działalności podstawowej (odsetek i prowizji) oraz niższego obciążenia odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Grupa BRE Banku wykazuje w kolejnych kwartałach poprawę wskaźników zyskowności i produktywności działania. Korzystniejsze relacje wykazywane są zarówno w odniesieniu do analogicznych okresów poprzedniego roku, jak również w stosunku do założeń i celów finansowych wynikających z planu na 2006 rok.

- Relacja zysku brutto Grupy do średnich funduszy własnych (ROE brutto) na koniec września br. wyniosła 25,24% p.a., wobec 19,83% w porównywalnym okresie poprzedniego roku, oraz 23,6% osiągniętego w I półroczu br. Zwrot z kapitału brutto po dziewięciu miesiącach 2006 r. znacząco przewyższa tegoroczny cel finansowy ustalony na poziomie 18%.
- Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I; relacja kosztów działania wraz z amortyzacją do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) Grupy na koniec września br. wyniósł 64,02%, wobec 67,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku oraz założonego w planie finansowym poziomu 66%.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

- Kontynuowany wzrost portfela kredytowego oraz depozytów klientów, dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co w rezultacie zadecydowało o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytowego w sumie bilansowej wzrósł w omawianym okresie o ok. 10 p.p., do poziomu 57,7%.
- Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym wpływających na wysoką dochodowość działalności handlowej, w tym szczególnie wysoki poziom wyniku z pozycji wymiany w strukturze dochodów Grupy.
- Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy (40% udział w zysku brutto i 35% udział w zysku netto), zarówno z tytułu wzrostu dochodowości, jak również włączenia BRE Banku Hipotecznego (BBH). Na 30.09 br. wkład BBH do wyników Grupy na poziomie zysku brutto wyniósł 8%. W bilansie wpływ BBH skoncentrowany był głównie w pozycji kredyty i pożyczki, stanowiąc ok. 10% jej wartości w Grupie oraz w zobowiązaniach z tytułu emisji papierów wartościowych, z udziałem na poziomie ponad 30%. W rachunku zysków i strat udział BBH dotyczy głównie wyniku odsetkowego z 8,8% wkładem oraz kosztów działania z udziałem na poziomie 3,3%.
- Wysoką dyscyplinę kosztów utrzymywaną w Banku oraz spółkach zależnych.
- Utrzymywanie wysokiej jakości portfela ryzyka ze wskaźnikiem default na poziomie 3,0%, podobnie jak na koniec I półrocza (3,5% na koniec I kwartału), skutkująca relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

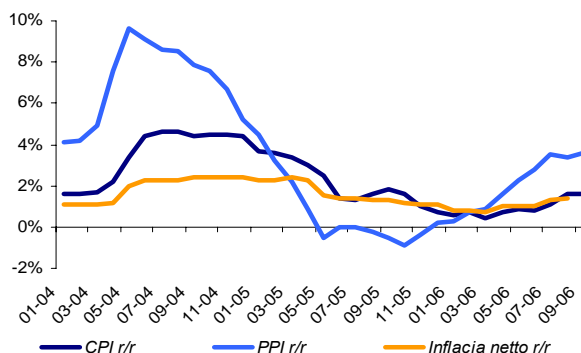
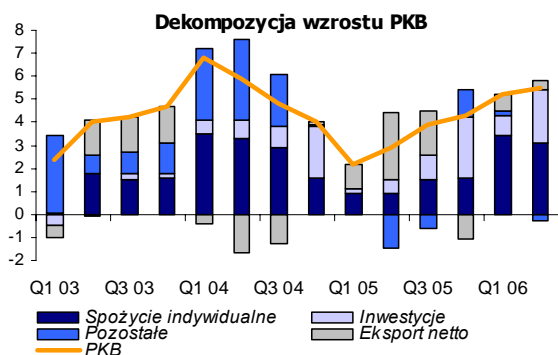
Mając na uwadze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę BRE Banku na koniec września br., Zarząd BRE Banku potwierdza, że nastąpi przekroczenie planowanego na 2006 rok celu finansowego w wysokości 380 mln zł oraz ROE (brutto) w wysokości 18%. Obecnie Zarząd Banku oczekuje, iż możliwe będzie osiągnięcie skonsolidowanego zysku brutto na poziomie co najmniej 490 mln zł, ROE (brutto) na poziomie około 23%, wskaźnika C/I na poziomie około 66% oraz współczynnika wypłacalności na poziomie 10%. Osiągnięcie takich wyników będzie możliwe głównie dzięki lepszym od przewidywanych dochodom z działalności podstawowej, osiąganym przy sprzyjających warunkach rynkowych, a także na skutek znaczącej poprawy jakości portfela kredytowego i związanego z tym niższego obciążenia kosztami rezerw kredytowych.



Sytuacja makroekonomiczna w III kwartale 2006 roku

Produkt krajowy brutto

Oficjalne szacunki PKB w I półroczu br. oraz dostępne dane makroekonomiczne dla III kwartału wskazują na kontynuację szybkiego tempa wzrostu gospodarczego. Według GUS, tempo wzrostu PKB, które w I kwartale br. wyniosło 5,2%, w II kwartale zwiększyło się do 5,5%. Przyspieszenie tempa wzrostu powiązane było z istotnymi zmianami w jego strukturze, w tym zwłaszcza ze znacznym wzrostem dynamiki inwestycji. W II kwartale br. osiągnęła ona aż 14,4%, co jest najwyższym tempem wzrostu nakładów na środki trwałe zanotowanym od połowy lat dziewięćdziesiątych. W powiązaniu z nadal szybko rosnącym spożyciem indywidualnym (4,9% w II kw.) oraz z utrzymującą się wysoką dynamiką eksportu (23,4% w sierpniu br.) oznacza to, że wzrost PKB ma bardzo stabilne podstawy i może utrzymać się w następnych okresach. Dane dostępne dla III kwartału, w tym zwłaszcza utrzymujące się na poziomie powyżej 10% miesięczne dynamiki wzrostu produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej oraz korzystnie kształtujące się bieżące wskaźniki koniunktury, wskazują na stabilizację wzrostu na poziomie tylko nieco niższym od osiągniętego w I półroczu. Według naszej prognozy wzrost PKB w III kw. wyniósł około 5% i wspierany był głównie przez nadal wysokie dynamiki wzrostu inwestycji oraz spożycia indywidualnego.



Rynek pracy

Przejawem utrzymującego się ożywienia gospodarczego jest również kontynuacja korzystnych zmian na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się z 16% na koniec II kw. do 15,2% w końcu września br. W sierpniu i wrześniu br. roczny wskaźnik wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw osiągnął 3,5%, co jest najwyższym poziomem w całym okresie transformacji. Poprawie sytuacji na rynku pracy towarzyszy dość wysokie tempo wzrostu płac. Wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w III kwartale br. rosło w tempie ok. 5,3% rok do roku.

Szybki wzrost dochodów gospodarstw domowych, połączony z wysoką dynamiką kredytów zaciąganych przez ten sektor i dodatkowo wspomagany przez transfery z zagranicy, tworzy podstawę do szybkiego wzrostu spożycia indywidualnego. W przemyśle przetwórczym cały czas wzrost wydajności pracy wyraźnie przewyższa wzrost wynagrodzeń, ale obraz jest mniej korzystny w skali całej gospodarki, gdyż od kilku kwartałów utrzymuje się tendencja do wzrostu jednostkowych kosztów pracy.

Inflacja i stopy procentowe

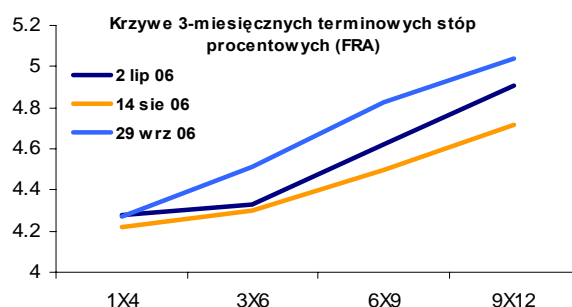
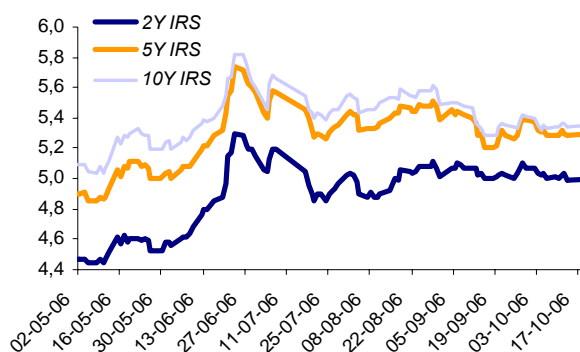
Tempo wzrostu cen konsumpcyjnych na koniec III kwartału br. osiągnęło 1,6% rok do roku, przekraczając tym samym dolną granicę przedziału dopuszczalnych odchyłeń od celu inflacyjnego NBP. Wzrostowi wskaźnika CPI towarzyszył stopniowy wzrost inflacji netto, która zwiększyła się z 1,0% w czerwcu do 1,4% rok do roku w sierpniu br. Dopelnieniem obrazu pewnego ożywienia presji inflacyjnej jest szybki wzrost wskaźnika cen produkcji przemysłowej, który we wrześniu br. osiągnął poziom 3,6% rok do roku (wobec 2,8% w czerwcu). Pomimo dość wyraźnego wzrostu bieżących miar inflacji Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się jeszcze na podniesienie oficjalnych stóp procentowych uznając zapewne, że na wzrost cen wpłynęły głównie czynniki o charakterze podażowym i że w średnim okresie nie ma jednoznacznych zagrożeń dla realizacji celu inflacyjnego. Notowania



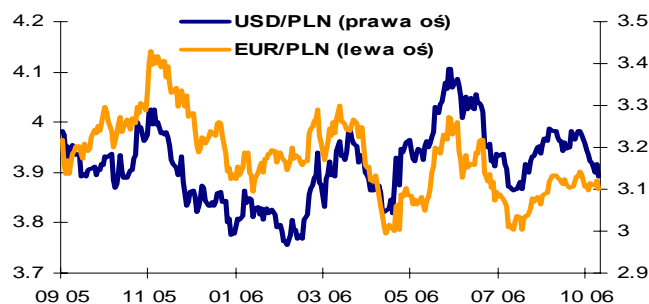
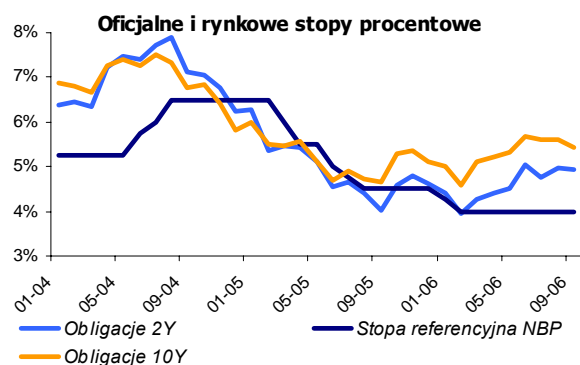
instrumentów finansowych oraz oceny większości analityków wskazują jednak na to, że decyzja o podniesieniu stóp procentowych może zostać podjęta już w I kwartale przyszłego roku, kiedy wskaźnik CPI zbliży się do celu ustalonego przez RPP.

Sytuacja na rynkach finansowych

Liczne zawirowania na scenie politycznej obserwowane w III kwartale br. w stosunkowo niewielkim stopniu wpłynęły na pogorszenie klimatu na rynkach finansowych. W ciągu III kwartału kurs złotego umocnił się o prawie 2% w stosunku do dolara i o 2,5% wobec euro. Poprawiły się również nastroje na rynku obligacji, i to pomimo rosnącej inflacji bieżącej oraz pogorszenia się bilansu ryzyk dla przyszłej inflacji. Korzystne dla uczestników rynku były informacje o pomyślnej realizacji tegorocznego budżetu. Dzięki dyscyplinie w wydatkach i dobrze kształtującym się dochodom deficyt po III kwartałach osiągnął zaledwie 47,4% rocznego planu.



Do ponownego wzrostu zainteresowania inwestowaniem w Polsce i innych krajach naszego regionu (oraz szerzej w tzw. „emerging markets”) przyczyniły się również wydarzenia na rynkach bazowych, w tym zwłaszcza przerwanie cyklu podwyżek stóp procentowych w USA oraz lepsze od oczekiwanych wyniki gospodarcze w krajach strefy euro.



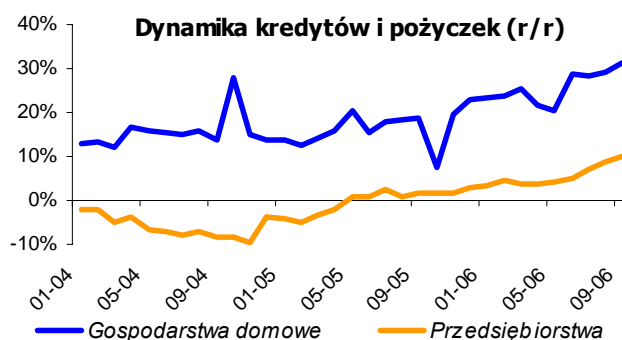
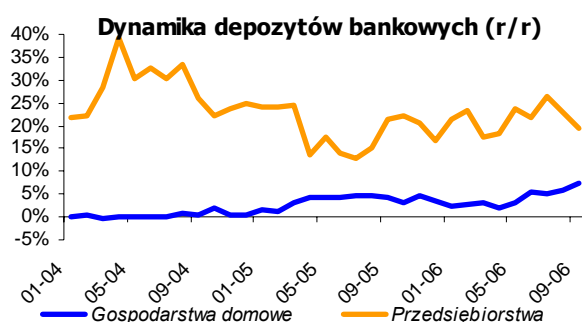
Sektor bankowy

W III kwartale br. utrzymała się bardzo wysoka dynamika kredytów dla gospodarstw domowych. W końcu września ich stan był o 31,2% wyższy niż przed rokiem. Nadal najszybciej rosną kredyty na cele mieszkaniowe, ale w ich strukturze coraz bardziej widoczny jest ponowny wzrost zainteresowania kredytami denominowanymi w złotym (ich udział w łącznym wolumenie osiągnął w sierpniu br. 33,5%). Wynika to zarówno z obowiązujących od lipca nowych ograniczeń regulacyjnych (Rekomendacja S), jak i ze zmniejszania się dysparytetu stóp procentowych pomiędzy Polską a Szwajcarią i strefą euro. Nadal wysoka jest też dynamika kredytów konsumpcyjnych oraz tempo wzrostu zadłużenia na rachunkach kart kredytowych.



W ostatnich miesiącach widoczny był dalszy wzrost zainteresowania przedsiębiorstw zaciąganiem kredytów w bankach. We wrześniu dynamika wzrostu tych kredytów zbliżyła się już do 10% rok do roku, co jest poziomem nienotowanym od wielu lat. Wskazuje to na utrzymywanie się wysokiego tempa wzrostu inwestycji, co z kolei pozwala oczekiwać dużego zainteresowania kredytami dla przedsiębiorstw również w następnych miesiącach.

Nie zmienia się przy tym to, że przedsiębiorstwa nadal dysponują znacznymi zasobami środków własnych. Łączna wartość ich depozytów bankowych była w końcu września o blisko 20% wyższa niż przed rokiem i przekraczała już 111 mld zł. Na pewno sprzyjają temu świetne wyniki przedsiębiorstw w pierwszym półroczu (wynik finansowy netto przedsiębiorstw niefinansowych w II kw. wyniósł 18,9 mld zł i był najwyższy w historii). W bardziej umiarkowanym tempie, ale nadal rosną również depozyty gospodarstw domowych – zwiększyły się one w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 7,3%.



Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w III kwartale 2006 roku

Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 30 września br. osiągnęła wartość 39,3 mld zł, co stanowi o 20,7% przyrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz, odpowiednio, 19,8% w relacji do końca roku poprzedniego. Największy przyrost, odpowiednio o 42,7% oraz 46,7%, wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost nominalny w kwocie 6,8-7,2 mld zł. Tendencja w zakresie ich dynamicznego wzrostu utrzymała się w III kwartale roku, w którym kredyty przyrosły o ok. 4% w ujęciu kwartalnym, przekładając się w zasadniczym stopniu na wykazany przyrost sumy bilansowej. Wysoki przyrost przekraczający znacząco przyrost sumy bilansowej zapewnił udział tej pozycji aktywów w strukturze na poziomie 57,7%, wobec 48,8% na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na tak wysoki przyrost portfela kredytowego wpływ wywarł głównie realizowany rozwój bankowości detalicznej, włączony portfel kredytów hipotecznych BBH oraz zanotowane ożywienie na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Zarejestrowany w Banku przyrost działalności kredytowej wyniósł odpowiednio 30,1% w stosunku do stanu na 30.09.2005 r. i 34,8% w stosunku do końca 2005 r., przy czym portfel kredytów dla klientów indywidualnych w skali roku uległ podwojeniu.

Aktywa o wysokiej płynności (należności od banków, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu) utrzymywane były na stabilnym poziomie, przesądzając o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania. Nastąpiła jedynie zmiana ich wewnętrznej struktury. Zmniejszył się poziom lokat międzybankowych na rzecz papierów wartościowych, zarówno przeznaczonych do obrotu, jak i lokacyjnych. Zmiany te miały miejsce w Banku i były efektem zarządzania strukturą bilansu z punktu widzenia wypłacalności oraz dochodowości działania.



Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w roku bieżącym zobowiązania wobec klientów. Ich wzrost o 3,9 mld zł w stosunku do 30.09.05 r. stanowi o ponad 20% przyroście w skali roku, co umożliwiło zachowanie udziału w strukturze zobowiązań na poziomie 61,7%.

Najwyższą, bo ponad 50% dynamikę wzrostu zanotowano dla pozycji zobowiązań z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych w związku z uwzględnieniem bilansu BBH, gdzie było to główne źródło finansowania działalności.

W ostatnich miesiącach miało również miejsce zwiększenie zobowiązań wobec innych banków na skutek pozyskanych dla BRE Banku z Commerzbanku kredytów we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego przyrostu portfela kredytowego w tej walucie. Wykazany przyrost zobowiązań wobec innych banków w stosunku do końca września ubiegłego roku wyniósł 28,3%, natomiast w stosunku do końca 2005 roku odpowiednio o 59,6%.

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

Współczynnik wypłacalności obniżył się na koniec III kwartału do poziomu 9,95%, wobec 10,39% na koniec II kwartału br. Wiąże się to głównie z relatywnie wyższym przyrostem wymogu kapitałowego w stosunku do wzrostu funduszy własnych, na skutek dynamicznego rozwoju akcji kredytowej, zarówno w odniesieniu do kredytów klientów indywidualnych, jak i kredytów korporacyjnych.

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w ciągu 9 m-cy bieżącego roku zysk brutto na poziomie 403,4 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi o przyroście w wysokości 47,5%.

Dominującą pozycję w strukturze rachunku wyników zachowuje wynik z tytułu odsetek, który na koniec września br. osiągnął poziom 527,4 mln zł, wobec 498 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższy poziom wyniku osiągnięto głównie dzięki dochodom odnotowanym w trzecim kwartale tego roku, zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wyniosła w omawianym okresie 2,09% p.a., wobec 2,05% p.a. w I półroczu oraz 2,19% na koniec roku ubiegłego.

Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w roku bieżącym wywierają zmiany w zakresie struktury bilansu Grupy BRE Banku. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, a także wzrostem portfela kredytów hipotecznych, w tym BBH, oraz kredytów korporacyjnych. Rosnące dochody z działalności kredytowej oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących zrekomensowały wpływ tendencji negatywnych spowodowanych niższą dochodowością papierów wartościowych, mającej miejsce w II kwartale tego roku.

Tym samym pionier bankowości korporacyjnej oraz detalicznej zwiększyły swoje udziały w dochodzie odsetkowym Grupy BRE Banku do 52% i 39% wobec odpowiednio: 46% i 30% osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie wkład pionier Bankowości Inwestycyjnej do dochodu odsetkowego Grupy zmniejszył się, odpowiednio, z poziomu 30% na dzień 30.09.05 r. do 12% na 30.09.06 r.

Najwyższą dynamikę wzrostu wśród głównych pozycji rachunku wyników Grupy BRE Banku w ciągu 9 miesięcy 2006 roku wykazał wynik z działalności handlowej, który przekroczył wielkość wykazaną w analogicznym okresie ubiegłego roku o 86,5%. Obserwowana skala wzrostu tej pozycji dochodów charakteryzowała działalność spółek oraz Banku, którego udział w strukturze dochodów Grupy jest przeważający i wynosi ponad 95%.

Wysokie dochody z działalności handlowej Banku realizowane w roku bieżącym pozwoliły zrekomensować nieco niższy przyrost dochodów odsetkowych w stosunku do roku ubiegłego.

Stosunkowo wysoki przyrost na poziomie 25,1% wykazał wynik z tytułu prowizji, utrzymując swój drugi co do wielkości udział w strukturze dochodów Grupy i ukształtował się na poziomie 359,3 mln zł, wobec 287,3 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Największą dynamikę wzrostu w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizowano w spółkach bankowości inwestycyjnej oraz zarządzania aktywami, a także w bankowości detalicznej w Banku.



Mimo mniejszej dynamiki wzrostu największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych utrzymuje Pion Bankowości Korporacyjnej (55,5%) oraz obszar zarządzania aktywami z udziałem na poziomie 20%. W Pionie Bankowości Inwestycyjnej zanotowano prawie trzykrotny wzrost dochodów z tytułu prowizji, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągnięty dzięki dużej aktywności inwestorów na GPW, odzwierciedlonej w dochodach Domu Inwestycyjnego BRE Banku. Dzięki wysokiej dynamice wzrostu, wynoszącej prawie 75% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, systematycznie rośnie udział Pionu Bankowości Detalicznej w dochodach prowizyjnych Grupy, do ponad 16% na koniec września br.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek ukształtowały się na koniec września br. na poziomie 40,2 mln zł, z czego kwota 25,6 mln zł dotyczyła BRE Banku. W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obciążenie kosztami ryzyka kredytowego było porównywalne w przypadku Banku, natomiast niższe o ok. 11 mln zł w spółkach zależnych.

Ogólne koszty administracyjne w rachunku skonsolidowanym w III kwartałach 2006 roku były wyższe o 17,7% od kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego, tj. o około 100 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach rzeczowych, które po III kwartałach br. były wyższe o 33 mln zł tj. o 13,2% oraz koszty wynagrodzeń, które wzrosły o około 60 mln zł i wykazały dynamikę na poziomie 25,1%. W omawianym okresie w Banku ogólne koszty administracyjne wzrosły o 54 mln zł, natomiast w spółkach zależnych o 46 mln zł. Na znaczący wzrost kosztów miało wpływ między innymi ujęcie w rachunku skonsolidowanym spółki BRE Bank Hipoteczny, która nie była konsolidowana w 2005 roku. Koszty administracyjne BRE Banku Hipotecznego za III kw. 2006 r. wyniosły 22 mln zł. W spółkach wzrosły głównie koszty pracownicze, jako pochodna wzrostu działalności i zatrudnienia. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej w Banku, jak i w spółkach zależnych - wzrost akcji kredytowej szczególnie kredytów hipotecznych, rozwój działalności leasingowej, maklerskiej.

Jakość portfela kredytowego

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

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

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec III kw. 2006 r. wyniósł 4,7% (spadek z 5,8% na koniec I kw. i spadek z 4,9% na koniec II kw. 2006 r.).

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r.) także poprawiła się w ciągu III kw. 2006 r. Zaangażowania nieregularne stanowiły 5,6% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w porównaniu z 6,1% według stanu na 30.06.2006 r.

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

W III kw. 2006 r. nastąpił nieznaczny spadek wskaźnika pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default, odpowiednio z 77,4% na koniec II kw. 2006 r. do 75,4% na koniec III kw. 2006 r. dla całego portfela ryzyka kredytowego, oraz z 77,9% do 77,4% dla części bilansowej przedmiotowego portfela.

Pomimo wzrostu portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default obniżyła się do 111 mln zł na koniec III kw. br., ze 119 mln zł na koniec II kw. br. Przyczyną obniżenia rezerwy portfelowej jest poprawiająca się jakość portfela ryzyka kredytowego, wyrażająca się poprawą struktury ratingowej oraz zmniejszeniem wartości PD (probability of default) dla poszczególnych kategorii ratingowych.



Działalność pionów biznesowych

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej (PBD), charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał na koniec września br. zysk brutto w wysokości 67,3 mln zł, wobec 18,3 mln zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu 16,7% z 6,7% wykazanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wyższy od średnich dla Grupy osiągnięto przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 39,6%) jak i dochodów prowizyjnych (wzrost o 74,7%).

Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 23,2%, wykazanego w 2005 roku, do 30% na koniec września 2006 roku.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania wynoszący ok. 56%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów. Na wzrost kosztów wpłynęły również prawie dwukrotnie wyższe od ubiegłorocznych koszty alokowane, na skutek większego udziału tego pionu w pokryciu kosztów ogólnobankowych.

Szczególnie wysoki przyrost wyniku miał miejsce w trzecim kwartale tego roku, w którym wypracowano 43,6 mln zł zysku brutto, co stanowi prawie 65% wyniku łącznego.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost roczny o ponad 90% oraz w kwartale o ponad 18%), rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż kredytowych.

Liczba klientów i rachunków

Na koniec września 2006 r. Pion Bankowości Detalicznej BRE Banku (PBD) obsługiwał 1.536,1 tys. klientów (w tym mBank 1.218,2 tys., MultiBank 317,9 tys.). W III kw. pozyskano 80,5 tys. nowych klientów (mBank 63,5 tys., MultiBank 17,0 tys.). Liczba obsługiwanych mikroprzedsiębiorstw sięgnęła na koniec września 2006 r. poziomu blisko 176 tys. (mBank 127,9 tys., MultiBank 48 tys.). Przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw w III kw. 2006 r. wyniósł 8,8 tys. (mBank 6,8 tys., MultiBank 2,0 tys.).

PBD prowadził na koniec września br. 1.799,8 tys. rachunków (mBank 1.601,2 tys., MultiBank 198,6 tys.), co stanowi wzrost w III kw. o 104,2 tys. (mBank 92,2 tys., MultiBank 13 tys.). Przyrost rachunków firmowych w III kw. 2006 r. wyniósł 10,1 tys. (mBank 7,8 tys., MultiBank 2,2 tys.), w rezultacie PBD prowadził na koniec omawianego okresu łącznie 210,2 tys. rachunków mikroprzedsiębiorstw (mBank 162,1 tys., MultiBank 48,1 tys.).

Depozyty

Na koniec września stan depozytów w PBD wyniósł 6.503,9 mln zł (mBank 4.971,9 mln zł, MultiBank 1.532,0 mln zł). W III kw. 2006 r. przybyło 428,8 mln zł depozytów (mBank 270,3 mln zł, MultiBank 158,5 mln zł).

Fundusze Inwestycyjne (FI)

Wartość środków ulokowanych przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec września 2006 r. wyniosła 1.244,7 mln zł (mBank 955,7 mln zł, MultiBank 289,0 mln zł). W III kw. 2006 r. aktywa FI zwiększyły się o 167,3 mln zł (mBank 124,5 mln zł, MultiBank 42,8 mln zł).

**Kredyty**

Wartość bilansowa kredytów PBD na koniec września 2006 r. wyniosła 7.103,6 mln zł (mBank 2.514,2 mln zł, MultiBank 4.589,4 mln zł). Przyrost kredytów w III kw. wyniósł 1.204,3 mln zł (mBank 561,4 mln zł, MultiBank 642,9 mln zł).

Struktura portfela kredytowego:

mBank: 85,1% kredyty hipoteczne (2.139,5 mln zł), 5,7% linia kredytowa (143,6 mln zł), 3,4% karty kredytowe (84,9 mln zł), 5,8% pozostałe (145,8 mln zł);

MultiBank: 85,2% kredyty hipoteczne (3.909,0 mln zł), 7,2% linia kredytowa (332,1 mln zł), 2,1% karty kredytowe (95,1 mln zł), 5,5% pozostałe (253,3 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych po III kw. 2006 r. w PBD wyniosła 6.048,5 mln zł (mBank 2.139,5 mln zł, MultiBank 3.909,0 mln zł). W III kw. 2006 r. zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 1.088,2 mln zł (mBank 513,9 mln zł, MultiBank 574,3 mln zł). Wartość kredytów hipotecznych udzielonych klientom indywidualnym na koniec września wyniosła 5.710,8 mln zł (mBank 2.135,1 mln zł, MultiBank 3.575,7 mln zł). Kredyty walutowe - głównie w CHF, stanowiły 82,6% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych (mBank 92,6%, MultiBank 77%).

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Złotowe</i>	<i>Walutowe</i>
<i>Wartość bilansowa (mld zł)</i>	5,7	0,7	5,0
<i>Średnia zapadalność (lata)</i>	22,4	18,2	23,0
<i>Średnia wartość (tys. zł)</i>	157,0	185,9	155,8
<i>Średnie LTV (%)</i>	68,22%	56,07%	70,12%
<i>NPL (%)</i>	0,5%	1,6%	0,4%

Udział PBD BRE Banku w rynku kredytów hipotecznych charakteryzuje się wysokim tempem wzrostu. Według danych ZBP, na koniec sierpnia 2006 r. udział BRE Banku sięgnął 12,2% rynku kredytów hipotecznych udzielonych w 2006 r., co daje wzrost udziału o 0,8 pp. od końca maja 2006 r.

Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom na koniec III kw. 2006 r. wyniosła 637,3 mln zł (mBank 31,6 mln zł, MultiBank 605,7 mln zł), z czego 53% to kredyty hipoteczne (mBank 14,3%, MultiBank 55%). Wartość kredytów hipotecznych dla mikrofirm osiągnęła poziom 337,8 mln zł (mBank 4,5 mln zł, MultiBank 333,3 mln zł).

Karty

Liczba kart debetowych wydanych przez PBD BRE Banku na koniec września 2006 r. wynosiła 925,2 tys. szt. (mBank 681,2 tys. szt., MultiBank 246 tys. szt.). Przyrost w III kw. wyniósł 63 tys. szt. (mBank 41,3 tys. szt., MultiBank 21,7 tys. szt.)

Liczba kart kredytowych wydanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku wyniosła na koniec września 131,4 tys. szt. (mBank 74,5 tys. szt., MultiBank 56,9 tys. szt.). Przyrost w III kw. br. wyniósł 13,4 tys. szt. (mBank 9,6 tys. szt., MultiBank 3,8 tys. szt.).

Bankowość Korporacyjna**Wyniki finansowe**

Osiągnięty na koniec września br. zysk brutto w wysokości 154 mln zł był wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku o ok. 7 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z tytułu odsetek w wyniku przyrostu działalności kredytowej. Wzrost aktywów pionu w skali roku wyniósł ok. 22% tj. 2,7 mld zł.



Na zmianę wyników finansowych tego obszaru działalności w roku bieżącym wpłynęło również włączenie do Grupy BRE Banku Hipotecznego, z istotnym udziałem zarówno w zakresie wykazywanych stanów bilansowych, jak i dochodów. Wkład jednostek zależnych do wyników tego obszaru, uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne, wyniósł 46% zysku brutto. Największy wkład do wyniku obszaru bankowości korporacyjnej miały BRE Bank Hipoteczny S.A., BRE Leasing Sp. z o.o, oraz Intermarket Bank AG.

Największy wynoszący 64,6 mln zł przyrost wyniku miał miejsce w ostatnim kwartale roku i został zrealizowany głównie dzięki wzrostowi dochodowości w Banku (37,6 mln zł) i wyższym od przeciętnych dochodom odsetkowym wypracowanym na działalności kredytowej. Spółki Bankowości Korporacyjnej utrzymały w III kwartale roku dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (49 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (22 mln zł).

Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w trzech kwartałach 2006 r. pozytywne rezultaty. W tym okresie BRE Bank pozyskał ponad 1,7 tys. nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 23% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie liczba pozyskanych klientów netto wyniosła 863 firmy (849 z segmentu K2 i K3), z czego 74% stanowili klienci K3, 24% klienci K2 oraz 2% klienci segmentu K1.

Oferta pakietowa skutecznym narzędziem pozyskiwania klientów

W okresie trzech kwartałów 2006 r. pozyskano 989 klientów pakietowych, tj. o 56% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Średnia miesięczna akwizycja klientów pakietowych sektora MSP w tym okresie była o 26% większa od średniej miesięcznej akwizycji w 2005 roku.

Jednocześnie rośnie sprzedaż pakietów zawierających produkty kredytowe, jak EFEKT Plus czy EFEKT Inwestycyjny. W okresie styczeń-wrzesień 2006 r. ich liczba jest prawie dwa i pół razy wyższa niż w analogicznym okresie 2005 r.

Liczba klientów Pionu Bankowości Korporacyjnej

	31.12.2005	30.09.2006	Zmiana
K1*	928	942	14
K2*	3 179	3 387	208
K3*	5 926	6 567	641

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

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec września 2006 r. wyniosła 15,3 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2005 r. o ok. 6,7%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 8,6%, wobec 8,4% w czerwcu br.

Kredyty klientów korporacyjnych

Trzy kwartały 2006 r. przyniosły wyraźny wzrost zainteresowania przedsiębiorców kredytami, w szczególności dotyczyło to klientów segmentów K2 i K3. W efekcie portfel kredytów klientów korporacyjnych BRE Banku wzrósł o 9,4% w stosunku do końca 2005 r., do poziomu 10,5 mld zł. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec września 2006 r. wyniósł 6,4%, w porównaniu z 6,3% na koniec czerwca br. i 5,8 na koniec 2005 roku.

Strategiczne linie produktowe

Cash management

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją splotu należności (PZ, IPM, IPH). W trzech kwartałach 2006 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 979 tys. i była o 58% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku 2005. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w trzech kwartałach 2006 r. osiągnęła poziom ponad 68,6 mln i była o prawie 9% wyższa do liczby transakcji zrealizowanych



w porównywalnym okresie roku 2005. Jednocześnie liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych* wyniosła w okresie styczeń - wrzesień 2006 r. niemal 1 750 tys. i była wyższa o ponad 16% od liczby transakcji zrealizowanych w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Obsługa płatności zagranicznych

Wiodąca pozycja BRE Banku na rynku obsługi transakcji handlu zagranicznego, szczególnie intensywna współpraca z eksporterami pozwoliła na wzrost liczby otwarć/awizacji produktów obsługi handlu zagranicznego w skali roku, odpowiednio, dla akredytyw o 12,2% oraz dla inkasa o 6,9%. Przełożyło się to na wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu wystawiania akredytyw o 3,6% oraz z tytułu realizacji inkasa o 15,3% (w skali roku).

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w trzech kwartałach 2006 r. wyniosła 1,64 mld zł (36,5% wzrost rok do roku). BRE leasing zajmuje II miejsce na rynku pod względem wartości środków oddanych w leasing od stycznia do września 2006 r. W tym okresie br. spółka wypracowała 21,3 mln zł zysku brutto, co oznacza 45,9% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket konsolidowane z BRE Bankiem zrealizowały w trzech kwartałach 2006 r. obroty w łącznej wysokości 3,5 mld EUR, co przełożyło się na 18% wzrost obrotów (rok do roku), a zysk brutto wyniósł 38,5 mln zł, co oznacza 13,7% wzrost w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie Polfactor odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 2,1 mld zł i był on o 21% wyższy, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Wartość portfela kredytów BBH w ujęciu bilansowym i pozabilansowym wynosiła na koniec września 2006 r. 3,05 mld zł (+25,9% w stosunku do 30.09.2005 r.). Zysk brutto BBH za trzy kwartały 2006 r. wyniósł 31,4 mln zł, co stanowiło 60,2% wzrost w porównaniu do trzech kwartałów 2005 r. Wzrost ten wynikał w głównej mierze ze wzrostu wyniku odsetkowego, związanego ze znacznym wzrostem akcji kredytowej oraz niższymi kosztami ogólnymi zarządu. Wartość przyznanych kredytów w III kwartałach br. wyniosła 994,9 mln zł i była o 45% wyższa, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Bankowość Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Bankowość Inwestycyjna na koniec września br. wypracowała zysk brutto w wysokości 166,7 mln zł, co stanowi o przyroście w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok. 50 mln zł (42,3%). Wzrost wyniku spowodowany był głównie przyrostem wyniku z działalności handlowej Banku, podczas gdy wykazany przez pion wynik odsetkowy był niższy od ubiegłorocznego. Na spadek wyniku odsetkowego wpłynęło obniżenie dochodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Dzięki korzystnym tendencjom obserwowanym na rynku walutowym udało się zrealizować w roku bieżącym ponadprzeciętny wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych. Ponadto na poziom wyniku pionu korzystnie wpłynęło rozwiązanie w II kwartale roku rezerw na kredyty w segmencie Project finance związane ze spłatą przeterminowanych należności.

Wyższy o 70% w relacji do roku poprzedniego wynik z tytułu prowizji wykazał Dom Inwestycyjny, decydując o poziomie dochodów pionu.

Zasadniczy wkład do wyniku pionu utrzymuje ciągle Bank z udziałem na poziomie 92%.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku bankowych papierów dłużnych oraz drugą pozycję na rynku papierów komercyjnych z udziałami, odpowiednio, około 27,4% oraz 12,6%, a także trzecią pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw. Ponadto BRE Bank zajął pierwsze miejsce w rankingu dealerów zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów (ranking z II kw. 2006 r.).

**PZU SA, Vectra SA, Novitus SA – dywidendy**

W ciągu ostatniego kwartału BRE Bank otrzymał dywidendy wypłacone przez spółki z portfela inwestycji własnych, w tym PZU i Novitus, w łącznej kwocie 10,5 mln zł brutto. Dywidenda spółki Vectra w kwocie 2 mln zł brutto zostanie wypłacona do końca października.

Vectra SA – udział BRE Banku w kapitale zakładowym spółki

Udział BRE Banku w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 18,89% do 19,95% wskutek rejestracji przez sąd zmiany kapitału zakładowego, na drodze umorzenia 2 553 447 akcji należących do spółki Vectra.

Portfel inwestycji własnych

Na koniec III kw. br. wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 279,1 mln zł w cenie nabycia. W porównaniu z początkiem 2006 r., wartość portfela inwestycji własnych zmniejszyła się o 97,1 mln zł (spadek o 25,8%). Zmniejszenie wartości było efektem sprzedaży akcji i udziałów (Zachodni Fundusz Inwestycyjny, Novitus) oraz obligacji ITI Bond Finance. Zmiana wartości portfela inwestycji własnych w cenie nabycia w stosunku do końca poprzedniego kwartału była nieznaczna.

Dom Inwestycyjny BRE Banku

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 34%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku terminowym w III kw. 2006 r. zajęła drugą pozycję, z 12,6% udziałem w obrocie. DI BRE Banku stale zwiększa również udział w operacjach akcjami. W III kw. 2006 r. za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 6,6% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji.

Zarządzanie Aktywami**Wyniki finansowe**

Pion Zarządzania Aktywami (PZA) wykazał w okresie styczeń-wrzesień 2006 r. wynik dodatni na poziomie 16,6 mln zł, wobec ujemnego w analogicznym okresie roku poprzedniego, w wysokości 9,9 mln zł. O lepszym, w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim wysoka dynamika wzrostu dochodów prowizyjnych.

Kluczowe znaczenie dla sytuacji finansowej spółek holdingu oraz wyniku konsolidowanego holdingu miała kontynuacja, a nawet pogłębienie pozytywnych tendencji, które zarysowały się już w pierwszym i drugim kwartale 2006 r. Nastąpił 47% wzrost sumy zarządzanych przez TFI oraz SIM aktywów w stosunku do końca roku 2005, na skutek zarówno zwiększonej sprzedaży netto, jak również wzrostu wartości rynkowej aktywów.

Bank zawarł umowę sprzedaży akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V, której realizacja dojdzie do skutku nie wcześniej niż przed 8 stycznia 2007 r. Zgodnie z zapowiedzią przewidywany wpływ na skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy z tego tytułu wyniesie w 2007 roku ok. 100 mln zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za III kwartał 2006 roku i III kwartał 2005 roku

Nota	III kwartał (rok bieżący) okres od 01-06-2006 do 30-09-2006	III kwartały (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01-06-2005 do 30-09-2005	III kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
Przychody z tytułu odsetek	440 682	1 231 495	387 652	1 178 334
Koszty odsetek	(245 760)	(704 078)	(225 437)	(680 293)
Wynik z tytułu odsetek	194 922	527 417	162 215	498 041
Przychody z tytułu opłat i prowizji	177 612	504 966	141 143	395 190
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(47 528)	(145 696)	(39 464)	(107 920)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	130 084	359 270	101 679	287 270
Przychody z tytułu dywidend	10 738	15 762	106	21 846
Wynik na działalności handlowej	90 855	286 954	55 531	153 848
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	71 965	256 654	75 620	163 663
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	18 890	30 300	(20 089)	(9 815)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	1 274	11 858	143	11 968
Pozostałe przychody operacyjne	42 733	189 767	24 551	64 515
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(7 408)	(40 200)	(40 468)	(51 103)
Ogólne koszty administracyjne	(229 875)	(666 324)	(175 484)	(566 134)
Amortyzacja	(41 684)	(122 971)	(32 678)	(98 449)
Pozostałe koszty operacyjne	(37 390)	(158 053)	(18 697)	(48 072)
Wynik działalności operacyjnej	154 249	403 480	76 898	273 730
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(112)	(90)	(260)
Zysk (strata) brutto	154 249	403 368	76 808	273 470
Podatek dochodowy	(24 018)	(78 647)	(16 880)	(60 755)
Zysk (strata) netto z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych, w tym:	130 231	324 721	59 928	212 715
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	4 584	18 675	4 028	12 277
Zysk (strata) netto	125 647	306 046	55 900	200 438
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki (za 9 miesięcy)	306 046		200 438	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	29 294 433	14	28 730 879
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	10,45	14	6,98
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	29 475 772	14	28 830 019
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	10,38	14	6,95

Skonsolidowany bilans

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

	Nota	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 254 468	1 778 457	1 028 913
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		27 964	37 464	36 368
Należności od banków		2 808 297	4 668 474	6 940 692
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	3 741 156	5 011 960	2 574 943
Pochodne instrumenty finansowe		1 256 772	1 264 500	1 512 023
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		-	-	74 660
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	22 682 681	15 463 514	15 899 980
Lokacyjne papiery wartościowe	17	3 621 791	1 124 832	894 801
- dostępne do sprzedaży		3 621 791	1 124 832	864 125
- utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	30 676
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	18	317 063	317 349	-
Aktywa zastawione	15, 17	2 042 321	1 516 212	1 695 033
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		5 573	6 477	2 358
Wartości niematerialne		403 515	406 380	679 374
Rzeczowe aktywa trwale		565 274	558 535	509 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		83 128	117 048	141 847
Inne aktywa		525 528	555 437	608 532
Aktywa razem		39 335 531	32 826 639	32 598 581
PASYWA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		1 084	-	-
Zobowiązania wobec innych banków		6 795 342	4 256 749	5 295 880
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 042 894	1 271 206	1 663 866
Zobowiązania wobec klientów	19	22 748 486	20 436 844	18 857 070
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 183 006	2 731 157	2 758 888
Zobowiązania podporządkowane		1 409 189	1 362 528	1 381 769
Pozostałe zobowiązania		568 329	563 021	510 281
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		10 603	3 529	6 250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		213	161	180
Rezerwy		83 161	86 135	94 113
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	20	6 242	6 839	-
Zobowiązania razem		36 848 549	30 718 169	30 568 297
Kapitały				
Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki		2 400 795	2 035 239	1 968 841
Kapitał podstawowy:		1 488 940	1 423 843	1 399 486
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		117 838	115 936	115 233
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 371 102	1 307 907	1 284 253
Kapitał z aktualizacji wyceny		(3 663)	(2 975)	745
Zyski zatrzymane		915 518	614 371	568 610
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		609 472	366 828	368 172
- Wynik roku bieżącego		306 046	247 543	200 438
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		86 187	73 231	61 443
Kapitały razem		2 486 982	2 108 470	2 030 284
Pasywa razem		39 335 531	32 826 639	32 598 581
Współczynnik wypłacalności		9,95	11,10	10,34
Wartość księgową		2 400 795	2 035 239	1 968 841
Liczba akcji		29 459 506	28 983 972	28 808 238
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		81,49	70,22	68,34
Rozwodniona liczba akcji		29 577 506	29 082 134	28 907 378
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		81,17	69,98	68,11

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(3 704)	-	-	-	-	-	-	(3 704)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
Różnice kursowe	-	-	2 695	-	-	-	-	1 258	-	3 953
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(688)	-	-	-	-	1 578	-	890
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	306 046	18 675	324 721
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(688)	-	-	-	-	306 046	20 253	325 611
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(4 437)	-	(4 437)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	32 594	-	(32 594)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	9 298	-	-	(9 298)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 902	58 021	-	-	-	-	-	-	-	59 923
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(2 418)	-	(2 418)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	(660)	-	(1 578)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	(160)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	156	(465)	-	2	218	-	(249)
Program opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(3 674)	-	-	-	-	1 660
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 660	-	-	-	-	1 660
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(5 334)	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2006 r.	117 838	1 371 102	(3 663)	9 454	24 151	558 000	17 867	306 046	86 187	2 486 982

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

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

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(315 192)	-	62 656	1 907 401
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(86 879)	-	(2 809)	(89 688)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2005 r.	114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(402 071)	-	59 847	1 817 713
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	535	-	-	-	-	-	-	535
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	2 133	-	-	-	-	-	2 132	4 265
Różnice kursowe	-	-	(3 491)	-	-	-	-	-	(2 125)	(5 616)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(823)	-	-	-	-	-	7	(816)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	-	200 438	212 715
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(823)	-	-	-	-	-	200 438	211 899
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(1 987)	-	(1 987)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	26	-	(26)	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	10 006	-	-	(10 006)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	(208 302)	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	(18 309)	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	18 309	-	-	-
Emisja akcji	380	8 765	-	-	-	-	-	-	-	9 145
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(8 996)	-	(8 996)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(1 130)	-	295	(835)
Program opcji pracowniczych	-	4 324	-	-	(979)	-	-	-	-	3 345
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	3 345	-	-	-	-	3 345
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	4 324	-	-	(4 324)	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2005 r.	115 233	1 284 253	745	-	(3 206)	558 000	(186 622)	200 438	61 443	2 030 284

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2006 roku i III kwartał 2005 roku

	<i>od 01.01.2006 do 30.09.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 30.09.2005</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 519 296)	(564 405)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	403 368	273 470
Korekty:	(3 922 664)	(837 875)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(1 895)	(56 837)
Amortyzacja	122 971	98 449
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	68 969	(87 969)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(1 878)	(86)
Utrata wartości aktywów finansowych	1 295	612
Dywidendy otrzymane	(13 392)	(21 151)
Odsetki zapłacone	723 772	502 937
Zmiana stanu należności od banków	(4 729)	(457 547)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	985 123	(360 779)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	4 485	284 801
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(74 660)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(5 281 178)	(1 571 350)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(2 493 392)	(314 693)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(28 841)	40 870
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	273 005	(96 443)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(228 196)	43 153
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 624 942	1 447 390
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	333 148	(354 749)
Zmiana stanu rezerw	(8 982)	1 583
Zmiana stanu innych zobowiązań	2 109	138 594
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 519 296)	(564 405)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(116 704)	(71 604)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	41 024	74 919
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	3 909	14 230
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 779	3 197
Inne wpływy inwestycyjne	13 392	57 492
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	157 728	146 523
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	9 280	11 123
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 767	81 491
Inne wydatki inwestycyjne	55 643	53 909
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 704)	(71 604)



	<i>od 01.01.2006 do 30.09.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 30.09.2005</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 733 829	263 962
Wpływy z działalności finansowej	7 753 502	2 587 859
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	3 301 030	757 558
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	13 807	131 631
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 378 740	1 279 371
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	59 925	13 469
Wydatki z tytułu działalności finansowej	6 019 673	2 323 897
Spłaty kredytów i pożyczek od banków	1 369 658	869 410
Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	79 277	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 360 120	1 268 820
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	18 905
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 273	-
Inne wydatki finansowe	205 345	166 762
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 733 829	263 962
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 902 171)	(372 047)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	(12 649)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 163 420	10 047 287
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	6 261 255	9 662 591



Zobowiązania pozabilansowe

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

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	12 416 963	10 622 729	9 585 715
Zobowiązania udzielone	11 127 039	9 510 093	8 439 306
- finansowe	8 900 661	7 769 140	6 705 466
- gwarancyjne	2 226 378	1 740 953	1 733 840
Zobowiązania otrzymane	1 289 924	1 112 636	1 146 409
- finansowe	224 534	552 679	613 522
- gwarancyjne	1 065 390	559 957	532 887
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	549 596 919	394 123 899	430 842 182
Pozostałe zobowiązania	1 225 454	1 373 322	985 357
- należności factoringowe	744 542	760 417	556 856
- zobowiązania factoringowe	205 701	334 242	126 707
- inne	275 211	278 663	301 794
Pozycje pozabilansowe razem	563 239 336	406 119 950	441 413 254

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

1. Rachunek zysków i strat

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

	III kwartał (rok bieżący) okres od 01-07-2006 do 30-09-2006	III kwartały (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	III kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
Przychody z tytułu odsetek	346 135	964 843	318 100	1 007 243
Koszty odsetek	(203 409)	(579 197)	(183 649)	(588 404)
Wynik z tytułu odsetek	142 726	385 646	134 451	418 839
Przychody z tytułu opłat i prowizji	99 164	287 594	85 975	240 843
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(29 136)	(94 995)	(23 861)	(67 254)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	70 028	192 599	62 114	173 589
Przychody z tytułu dywidend	12 365	35 694	(22)	36 853
Wynik na działalności handlowej, w tym:	87 387	274 894	53 056	148 842
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>77 114</i>	<i>247 333</i>	<i>73 418</i>	<i>160 059</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>10 273</i>	<i>27 561</i>	<i>(20 362)</i>	<i>(11 217)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	1 497	10 884	(1)	1 907
Pozostałe przychody operacyjne	32 455	51 558	18 520	32 710
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(3 045)	(25 612)	(30 001)	(25 152)
Ogólne koszty administracyjne	(175 059)	(506 105)	(139 996)	(451 833)
Amortyzacja	(33 524)	(100 210)	(29 703)	(86 657)
Pozostałe koszty operacyjne	(21 355)	(54 252)	(15 488)	(31 144)
Wynik działalności operacyjnej	113 475	265 096	52 930	217 954
Zysk (strata) brutto	113 475	265 096	52 930	217 954
Podatek dochodowy	(11 327)	(43 823)	(11 109)	(41 896)
Zysk (strata) netto	102 148	221 273	41 821	176 058
Zysk (strata) netto (za 9 miesięcy)	221 273		176 058	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 294 433		28 730 879	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,55		6,13	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 475 772		28 830 019	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,51		6,11	

2. Bilans

Bilans na dzień 30 września 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 września 2005 roku

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 248 623	1 776 340	1 028 833
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	27 964	37 464	36 368
Należności od banków	3 065 490	4 689 765	6 978 219
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 811 056	5 014 653	2 507 071
Pochodne instrumenty finansowe	1 260 695	1 264 500	1 512 169
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	74 660
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	17 495 549	12 979 559	13 450 180
Lokacyjne papiery wartościowe	3 227 474	1 055 174	773 941
- dostępne do sprzedaży	3 227 474	1 055 174	773 941
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	310 821	310 510	-
Aktywa zastawione	2 041 971	1 516 212	1 695 033
Inwestycje w jednostki zależne	822 119	285 251	647 471
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	5 649	826
Wartości niematerialne	353 841	368 504	364 502
Rzeczowe aktywa trwałe	463 311	484 071	476 856
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 401	83 950	106 563
Inne aktywa	171 662	264 543	186 208
Aktywa razem	34 330 977	30 136 145	29 838 900
PASYWA			
Zobowiązania wobec banku centralnego	1 084	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	4 266 649	2 265 852	3 367 937
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 053 463	1 270 414	1 661 880
Zobowiązania wobec klientów	24 910 150	22 747 932	21 119 875
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46 325	91 545	91 191
Zobowiązania podporządkowane	1 409 189	1 362 528	1 381 769
Pozostałe zobowiązania	334 864	364 894	241 680
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	10	-	1 298
Rezerwy	73 841	78 109	69 388
Zobowiązania razem	32 095 575	28 181 274	27 935 018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	1 488 940	1 423 843	1 399 486
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	117 838	115 936	115 233
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 371 102	1 307 907	1 284 253
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4 803)	(2 637)	589
Zyski zatrzymane	751 265	533 665	503 807
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	529 992	326 355	327 749
- Wynik roku bieżącego	221 273	207 310	176 058
Kapitały razem	2 235 402	1 954 871	1 903 882
Pasywa razem	34 330 977	30 136 145	29 838 900
Współczynnik wypłacalności	10,69	12,87	12,37
Wartość księgowa	2 235 402	1 954 871	1 903 882
Liczba akcji	29 459 506	28 983 972	28 808 238
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	75,88	67,45	66,09
Rozwodniona liczba akcji	29 577 506	29 082 134	28 907 378
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	75,58	67,22	65,86

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(3 890)	-	-	-	-	-	(3 890)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	1 724	-	-	-	-	-	1 724
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(2 166)	-	-	-	-	-	(2 166)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	221 273	221 273
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(2 166)	-	-	-	-	221 273	219 107
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 902	58 021	-	-	-	-	-	-	59 923
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(3 674)	-	-	-	1 660
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 660	-	-	-	1 660
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(5 334)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.09.2006	117 838	1 371 102	(4 803)	12 388	9 293	558 000	(49 689)	221 273	2 235 402

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

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

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				Razem	
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		Wynik roku bieżącego
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	-	-	(616)	-	-	-	-	-	(616)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(2 255)	-	-	-	-	-	(2 255)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(2 871)	-	-	-	-	-	(2 871)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	176 058	176 058
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(2 871)	-	-	-	-	176 058	173 187
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	380	8 765	-	-	-	-	-	-	9 145
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	-	4 324	-	-	(979)	-	-	-	3 345
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	3 345	-	-	-	3 345
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	4 324	-	-	(4 324)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.09.2005	115 233	1 284 253	589	12 388	14 361	558 000	(257 000)	176 058	1 903 882



4. Rachunek przepływów pieniężnych

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

	<i>od 01.01.2006 do 30.09.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 30.09.2005</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 329 914)	(775 693)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	265 096	217 954
Korekty:	(3 595 010)	(993 647)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	33 700	(39 587)
Amortyzacja	100 210	86 657
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	66 970	(87 776)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(1 697)	-
Utrata wartości aktywów finansowych	1 295	612
Dywidendy otrzymane	(32 429)	(36 341)
Odsetki zapłacone	690 211	481 374
Zmiana stanu należności od banków	(255 083)	(606 931)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 133 961	(358 766)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	3 805	284 655
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(74 660)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(4 517 349)	(1 730 266)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(2 469 062)	(264 337)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	68 189	289 206
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	214 058	(28 902)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(216 951)	48 418
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 617 010	1 305 253
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	780	(316 365)
Zmiana stanu rezerw	(4 268)	(9 276)
Zmiana stanu innych zobowiązań	(28 360)	63 385
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 329 914)	(775 693)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(263 724)	(81 444)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	55 178	52 842
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	251	14 230
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 330	2 271
Inne wpływy inwestycyjne	33 653	36 341
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	318 902	134 286
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	218 540	11 123
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50 610	69 254
Inne wydatki inwestycyjne	49 714	53 909
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(263 724)	(81 444)



	<i>od 01.01.2006 do 30.09.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 30.09.2005</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 633 063	437 672
Wpływy z działalności finansowej	2 813 808	540 274
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	2 753 883	-
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	120 975
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	59 925	13 469
Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 180 745	102 602
Spłaty kredytów i pożyczek od banków	989 742	2 517
Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	66 578	26 791
Wykup dłużnych papierów wartościowych	46 000	-
Inne wydatki finansowe	78 425	73 294
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 633 063	437 672
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 960 575)	(419 465)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	(12 649)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 139 020	
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	6 178 451	(432 114)

5. Zobowiązania pozabilansowe

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

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	13 595 343	12 295 996	11 268 090
Zobowiązania udzielone	12 673 233	11 899 701	10 835 352
- finansowe	8 064 194	7 719 004	6 695 199
- gwarancyjne	4 609 039	4 180 697	4 140 153
Zobowiązania otrzymane	922 110	396 295	432 738
- finansowe	87 989	51 712	87 211
- gwarancyjne	834 121	344 583	345 527
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	550 062 661	394 115 010	430 843 203
Pozostałe zobowiązania	275 211	278 663	301 794
Pozycje pozabilansowe razem	563 933 215	406 689 669	442 413 087



Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

BRE Bank SA – podmiot dominujący

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

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

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

Zgodnie z Cedułą 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.



Przeciętne zatrudnienie w okresie trzech kwartałów 2006 roku dla BRE Banku SA wynosiło 3 749 osób, a dla Grupy wynosiło 5 070 osób (trzy kwartały 2005: Bank 3 364 ; Grupa 4 361).

Bankowość inwestycyjna:

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

Bankowość korporacyjna:

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

Zarządzanie aktywami:

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

Pozostałe:

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

Szczegółowy opis działalności pozostałych spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w *Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku*, opublikowanego w dniu 15 września 2006 roku.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2006 roku.

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

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



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

2.2. Konsolidacja

Jednostki zależne:

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat (zob. Nota 2.14).

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

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

Jednostki stowarzyszone:

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. Nota 2.14).

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

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

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



Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna
PTE - Skarbiec Emerytura S.A.	100%	pełna
Skarbiec Asset Management Holding SA	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,99%	pełna
BRE.locum Sp. z o.o.	79,99%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna

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

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

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

2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

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



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

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

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

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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



- a) aktywa/ (zobowiązania) kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj.: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- b) przy początkowym ujęciu aktywa/ (zobowiązania) zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Grupa dokonuje takiej klasyfikacji tylko wówczas, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji lub umowa zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych i można wyznaczyć całą hybrydową (łącną) umowę jako składnik aktywów finansowych /(zobowiązań finansowych) finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, o ile wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byłyby wymagane umową lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania, lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy (łączny) instrument był najpierw rozważany, to oddzielnie wbudowanego instrumentu (instrumentów) byłoby zabronione, jak na przykład opcja przedpłaty wbudowana w pożyczkę, pozwalająca jej posiadaczowi na spłatę pożyczki za kwotę zbliżoną do jej zamortyzowanego kosztu.

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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



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

2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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 dokonanej odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

2.9. Umowy gwarancji finansowych

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



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

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

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

2.11. Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

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

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

2.12. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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



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

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

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający 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

2.13. 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.

2.14. Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Każdy z tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiada inwestycji Grupy w podziale na każdy podstawowy segment sprawozdawczy.

Oprogramowanie komputerowe

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

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

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



Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

2.15. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



2.16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

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

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

2.17. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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



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

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

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

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

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

2.18. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi wycenia się w następujący sposób:

- przejęte zapasy - w niższej z dwóch wartości: cenie nabycia / koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania,
- przejęte nieruchomości - na dzień bilansowy Grupa wycenia nieruchomości stanowiące aktywa przejęte za długi jak nieruchomości inwestycyjne. Grupa przyjęła do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wyceny według wartości godziwej.

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

2.19. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

2.20. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

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



Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

2.21. Rezerwy

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

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

2.22. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

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

2.23. Kapitał

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

Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

a) Koszty emisji akcji

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

b) Dywidendy

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



c) Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”,
- wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych,
- do kapitału z aktualizacji zaliczane są różnice kursowe z wyceny pozycji strukturalnych.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego

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

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

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

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 4,47% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wyniósłby 7,20% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

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

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 31 grudnia 2005 roku. Szczegółowy opis wpływu korekty został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok (Nota 38), opublikowanym w dniu 28 lutego 2006 roku.

2.24. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 9 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

Działalność leasingowa

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

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

2.25. Działalność powiernicza

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



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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

2.26. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- Interpretacja 7 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" obowiązująca w okresach rozpoczynających się po 1 marca 2006 r.
- Interpretacja 8 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), Zakres MSSF 2, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 maja 2006 r.
- Interpretacja 9 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 czerwca 2006 r.
- Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji, obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.

2.27. Dane porównawcze

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

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

Dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazywane są w bilansie po skompensowaniu (patrz pkt 2.17.).
2. Strumienie odsetkowe od kontraktów IRS, CIRS i OIS ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Wyniku na pozostałej działalności handlowej”, a nie w „Wyniku odsetkowym”. W bilansie ujmowane są w pozycjach: „Pochodne instrumenty finansowe” w aktywach i „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” w pasywach, a nie na bazie netto w pozycjach: „Należności od banków”/ „Zobowiązania wobec innych banków” oraz „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”/ „Zobowiązania wobec klientów”.
3. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i emerytalnym ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Przychodach z tytułu opłat i prowizji”, a nie w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.
4. Koszty z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i emerytalnym ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Koszcie z tytułu opłat i prowizji”, a nie w „Ogólnych kosztach administracyjnych”.
5. W związku z zastosowaniem po raz pierwszy na dzień 30 czerwca 2006 roku zmiany do MSR 39 dotyczącej rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym umów gwarancji finansowych, dokonano odpowiednich przekształceń prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych porównawczych na dzień 30 września i 31 grudnia 2005 roku. W wyniku korekty zmniejszeniu uległy pozycje: „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, „Zobowiązania wobec Klientów” i „Pozostałe zobowiązania”. Zwiększyła się natomiast wartość pozabilansowych udzielonych zobowiązań gwarancyjnych, a zmniejszyła się wartość należności faktoringowych wykazywanych pozabilansowo.



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

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

	okres od 01-01-2005 do 30-09-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	okres od 01-01-2005 do 30-09-2005 po przekształceniu
Wynik z tytułu odsetek	477 611	20 430	498 041
Wynik z tytułu opłat i prowizji	311 128	(23 858)	287 270
Wynik na działalności handlowej	174 197	(20 349)	153 848
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	12 049	(81)	11 968
Ogólne koszty administracyjne	(589 992)	23 858	(566 134)

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2005 roku.

	30-09-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30-09-2005 po przekształceniu
Pochodne instrumenty finansowe	1 506 364	5 659	1 512 023
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 987 883	(87 903)	15 899 980
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524 401	(382 554)	141 847
Zobowiązania wobec innych banków	5 427 918	(132 038)	5 295 880
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 517 424	146 442	1 663 866
Zobowiązania wobec klientów	18 953 718	(96 648)	18 857 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	382 734	(382 554)	180

Przekształcenia w zobowiązaniach warunkowych udzielonych na dzień 30 września 2005 roku.

	30-09-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30-09-2005 po przekształceniu
Zobowiązania udzielone			
- finansowe	6 485 793	219 673	6 705 466
- gwarancyjne	1 638 784	95 056	1 733 840
Pozostałe zobowiązania			
- należności faktoringowe	651 302	(94 446)	556 856



Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-12-2005 po przekształceniu
Pochodne instrumenty finansowe	1 255 232	9 268	1 264 500
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 463 514	(87 556)	15 375 958
Zobowiązania wobec innych banków	4 337 056	(80 307)	4 256 749
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 175 070	96 136	1 271 206
Zobowiązania wobec klientów	20 443 406	(94 004)	20 349 402
Pozostałe zobowiązania	563 020	(113)	562 907

Przekształcenia w zobowiązaniach warunkowych udzielonych na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-12-2005 po przekształceniu
Zobowiązania udzielone			
- gwarancyjne	1 740 953	86 635	1 827 588
Pozostałe zobowiązania			
- należności faktoringowe	760 417	(118 158)	642 259

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

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

Utrata wartości kredytów i pożyczek

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



Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

Wartość firmy

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

4. Segmenty branżowe

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

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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

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

Bank jest uczestnikiem rynku pieniężnego zarówno w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym jak również z klientami niebankowymi. Działalność ta obejmuje transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje SWAP. Bank jest również uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach



kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo na rynku międzybankowym. Poza tym Bank dokonuje transakcji sell buy back i buy sell back na rynku międzybankowym oraz z klientami Banku. Bank oferuje również instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2006 r. - 30.09.2006 r.
(w tys. zł)**

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
Wynik z tytułu odsetek	207 545	275 435	61 535	(14 397)	(2 237)	(464)	527 417
- sprzedaż klientom zewnętrznym	66 193	336 220	123 424	3 011	(967)	(464)	527 417
- sprzedaż innym segmentom	141 352	(60 785)	(61 889)	(17 408)	(1 270)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	58 777	199 462	30 718	71 793	(353)	(1 127)	359 270
- sprzedaż klientom zewnętrznym	59 722	188 386	40 847	71 793	(351)	(1 127)	359 270
- sprzedaż innym segmentom	(945)	11 076	(10 129)	-	(2)	-	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	67 323	153 967	166 743	16 653	17 417	(18 735)	403 368
Wynik działalności operacyjnej							249 231
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	(112)	-	-	-	(112)
Zysk brutto							403 368
Podatek dochodowy							(78 647)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							18 675
Zysk netto							306 046
Aktywa segmentu	7 848 384	14 805 092	19 897 027	712 069	732 380	(4 659 421)	39 335 531
łącznie aktywa							39 335 531
Pasywa segmentu	8 902 907	12 547 755	19 484 989	304 172	2 755 129	(4 659 421)	39 335 531
łącznie pasywa							39 335 531
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(27 393)	(36 376)	(14 291)	(904)	(44)	-	(79 008)
Amortyzacja	(42 614)	(58 530)	(15 119)	(2 491)	(2 656)	(1 561)	(122 971)
Straty na kredytach i pożyczkach	(39 417)	(241 181)	(32 533)	-	(2 162)	-	(315 293)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	(203)	138 643	-	-	-	138 440
<i>w tym: koszty bezgotówkowe</i>	-	-	(784 598)	-	-	-	(784 598)
<i>przychody bezgotówkowe</i>	-	-	923 241	-	-	-	923 241

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2005 r. - 30.09.2005 r.
(w tys. zł)**

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
Wynik z tytułu odsetek	148 719	227 470	150 278	(19 281)	(709)	(8 436)	498 041
- sprzedaż klientom zewnętrznym	(41 511)	332 274	215 363	1 867	(1 516)	(8 436)	498 041
- sprzedaż innym segmentom	190 230	(104 804)	(65 085)	(21 148)	807	-	-
Wynik z tytułu prowizji	33 649	203 404	11 307	43 823	134	(5 047)	287 270
- sprzedaż klientom zewnętrznym	34 250	192 393	21 717	43 823	134	(5 047)	287 270
- sprzedaż innym segmentom	(601)	11 011	(10 410)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	18 312	146 805	117 146	(9 894)	1 329	(228)	273 470
Wynik działalności operacyjnej							273 730
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	(260)	-	-	-	(260)
Zysk brutto							273 470
Podatek dochodowy							(60 755)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							12 277
Zysk netto							200 438
Aktywa segmentu	4 049 583	12 113 414	18 630 113	773 750	820 188	(3 788 467)	32 598 581
łącznie aktywa							32 598 581
Pasywa segmentu	6 840 312	8 763 094	18 693 417	243 300	1 846 925	(3 788 467)	32 598 581
łącznie pasywa							32 598 581
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(42 858)	(54 293)	(17 253)	(2 424)	(4 269)	-	(121 097)
Amortyzacja	(33 932)	(43 129)	(17 545)	(2 174)	(1 669)	-	(98 449)
Straty na kredytach i pożyczkach	(43 729)	(180 354)	(31 743)	-	-	-	(255 826)
Pozostałe koszty/ przychody bezgotówkowe	-	(13)	(158 783)	(7)	(71)	(13 286)	(172 160)

**5. Wynik z tytułu odsetek**

	30.09.2006	30.09.2005
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	189 671	159 240
Lokacyjne papiery wartościowe	59 400	25 751
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	139	2 179
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	862 770	809 720
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	107 126	167 997
Pozostałe	12 389	13 447
	1 231 495	1 178 334
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(518 555)	(544 276)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(119 504)	(68 387)
Inne pożyczki	(50 402)	(39 067)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(2 689)	(4 995)
Pozostałe	(12 928)	(23 568)
	(704 078)	(680 293)

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	30.09.2006	30.09.2005
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	81 477	72 950
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	56 537	28 255
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	95 347	59 744
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	19 756	21 537
Prowizje za obsługę kart płatniczych	73 601	53 003
Prowizje za realizację przelewów	49 832	45 354
Prowizje za prowadzenie rachunków	27 101	33 354
Pozostałe	101 315	80 993
	504 966	395 190
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczone opłaty maklerskie	(17 722)	(13 289)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(61 323)	(44 096)
Uiszczone pozostałe opłaty	(66 651)	(50 535)
	(145 696)	(107 920)

7. Przychody z tytułu dywidend

	30.09.2006	30.09.2005
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	140	695
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15 622	21 151
Przychody z tytułu dywidend, razem	15 762	21 846

**8. Wynik na działalności handlowej**

	30.09.2006	30.09.2005
Wynik z pozycji wymiany	256 654	163 663
- różnice kursowe netto z przeliczenia	148 791	318 182
- zyski z transakcji minus straty	107 863	(154 519)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	30 300	(9 815)
Instrumenty odsetkowe	14 625	(23 662)
Instrumenty kapitałowe	5 469	20 200
Instrumenty na ryzyko rynkowe	10 206	(6 353)
Wynik na działalności handlowej, razem	286 954	153 848

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	30.09.2006	30.09.2005
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12 650	12 580
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(792)	(612)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	11 858	11 968

10. Pozostałe przychody operacyjne

	30.09.2006	30.09.2005
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	110 840	15 545
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	1 982	583
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	652	1 487
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	15 542	18 472
Otrzymane darowizny	-	277
Przychody ze sprzedaży usług	52 823	17 068
Pozostałe	7 928	11 083
Pozostałe przychody operacyjne, razem	189 767	64 515

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	30.09.2006	30.09.2005
Należności od innych banków	(5 177)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(35 023)	(51 103)
Odpisy aktualizujące należności, razem	(40 200)	(51 103)

**12. Ogólne koszty administracyjne**

	30.09.2006	30.09.2005
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(360 584)	(295 856)
Koszty rzeczowe	(286 181)	(252 844)
Podatki i opłaty	(10 367)	(9 830)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(3 179)	(2 922)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(2 969)	(783)
Pozostałe	(3 044)	(3 899)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(666 324)	(566 134)

Koszty pracownicze (12A)

	30.09.2006	30.09.2005
Koszty wynagrodzeń	(298 905)	(239 013)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(41 750)	(39 365)
Koszty świadczeń emerytalnych	(555)	(540)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(1 660)	(3 345)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(17 714)	(13 593)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(360 584)	(295 856)

13. Pozostałe koszty operacyjne

	30.09.2006	30.09.2005
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	(88 123)	(11 802)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(13 611)	(835)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(729)	(10 082)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(2 871)	(1 686)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(859)	(12 857)
Przekazane darowizny	(2 059)	(1 968)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(33)	-
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(16 048)	(501)
Koszty sprzedaży usług	(26 582)	(512)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 138)	(7 829)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(158 053)	(48 072)



14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy

	30.09.2006	30.09.2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku (za 9 miesięcy)	306 046	200 438
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 294 433	28 730 879
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)	10,45	6,98
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku (za 9 miesięcy)	306 046	200 438
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	306 046	200 438
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 294 433	28 730 879
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	181 339	99 140
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 475 772	28 830 019
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	10,38	6,95

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	30.09.2006	30.09.2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	353 151	(207 480)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 202 676	28 726 441
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	12,09	(7,22)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	353 151	(207 480)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	353 151	(207 480)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 202 676	28 726 441
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	198 157	89 805
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 400 833	28 816 246
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	12,01	(7,20)

**15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione**

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
Dłużne papiery wartościowe:	5 725 980	6 461 131	4 209 426
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	3 365 290	1 473 639	898 535
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	1 992 493	40 804	285 405
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	204 602	1 640 129	2 275 911
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	10 571	1 298 166	1 386 899
Inne bony skarbowe	14 822	-	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe, w tym:	2 141 266	3 347 363	1 034 980
- 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:	18 240	44 554	37 821
- notowane	18 240	44 554	37 808
- nie notowane	-	-	13
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	74 660
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz aktywa zastawione razem, w tym:	5 744 220	6 505 685	4 321 907
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 741 156	5 011 960	2 574 943
- Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	74 660
- Aktywa zastawione	2 003 064	1 493 725	1 672 304

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych zastawionych pod BFG w kwocie 39 257 tys. zł (30 września 2005 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio: 22 729 tys. zł i 22 487 tys. zł), które są zaprezentowane w nocie „Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione” (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	7 672 009	4 326 918	3 990 691
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	13 241 511	9 605 119	9 680 834
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 337 529	1 222 449	1 817 521
Skupione wierzytelności	1 165 676	1 034 831	1 077 453
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	8 352	18 894	19 252
Inne należności	153 682	118 914	175 224
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	23 578 759	16 327 125	16 760 975
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(896 078)	(863 611)	(860 995)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	22 682 681	15 463 514	15 899 980

**17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione**

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
Dłużne papiery wartościowe:	3 403 111	931 059	657 560
- notowane	3 345 798	898 210	620 219
- nie notowane	57 313	32 849	37 341
Kapitałowe papiery wartościowe:	292 907	274 069	281 540
- notowane	24 034	15 246	5 618
- nie notowane	268 873	258 823	275 922
Utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	30 676
- notowane	-	-	30 676
Razem papiery wartościowe	3 696 018	1 205 128	969 776
Rezerwa z tytułu utraty wartości	(34 970)	(57 809)	(52 246)
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	3 661 048	1 147 319	917 530
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 621 791	1 124 832	864 125
- Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	30 676
- Aktywa zastawione	39 257	22 487	22 729

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

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 19 lipca 2006 r. Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych (KNUiFE) podjęła decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie wniosku o udzielenie zezwolenia na połączenie PTE PZU SA oraz PTE Skarbiec – Emerytura SA.

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

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

W dniu 1 września 2006 roku Zarząd BRE Banku SA złożył oświadczenie do PZU Życie SA o odstąpieniu od Umowy.

Odstąpienie od Umowy jest jedynie posunięciem formalnym, które jest spowodowane umorzeniem przez KNUiFE postępowania w sprawie połączenia PTE Skarbiec - Emerytura SA oraz PTE PZU SA.

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

Ponieważ akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA w dalszym ciągu spełniają kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.



Aktywa PTE Skarbiec-Emerytura SA według stanu na dzień 30 września 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawiały się następująco:

	30.09.2006	31.12.2005
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
Należności od banków	10 039	4 342
Lokacyjne papiery wartościowe	62 670	35 250
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)	229 236	240 215
Rzeczowe aktywa trwałe	313	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 988	7 719
Inne aktywa	9 817	29 523
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	317 063	317 349

19. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
Klienci korporacyjni	13 540 942	12 677 046	11 430 680
Klienci indywidualni	9 006 712	7 587 453	7 231 140
Klienci sektora budżetowego	200 832	172 345	195 250
Zobowiązania wobec klientów, razem	22 748 486	20 436 844	18 857 070

20. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

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

	30.09.2006	31.12.2005
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
Pozostałe zobowiązania	5 007	5 815
Rezerwy	1 235	1 024
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	6 242	6 839



Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za III półrocze 2006 r. spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, tj. na 30 września 2005 r. i 31 grudnia 2005 r.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

- W dniu 14 lipca 2006 r., na mocy umowy podpisanej w dniu 5 lipca 2006 r. pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG, Bank otrzymał kredyt w wysokości 250 000 000 CHF (641 975 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących.

- W dniu 2 sierpnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (625 950 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 2 sierpnia 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie doręczonym Bankowi w dniu 23 sierpnia 2006 roku została nadana klauzula wykonalności ugodzie zawartej pomiędzy Bankiem a Ubezpieczycielem. Na podstawie ww. ugody Ubezpieczyciel wypłaci Bankowi kwotę 8 000 000 zł tytułem odszkodowania za zawinione i celowe działania pracownika Banku (patrz raport bieżący nr 8/2005).
- W dniu 11 września 2006 r. BRE Bank SA zawarł z Klientem instytucjonalnym umowy kredytowe na kwoty 130 000 000 zł, 170 000 000 zł, 290 000 000 zł oraz 310 000 000 zł. Na mocy powyższych umów Klientowi zostały udzielone kredyty złotowe na okres 36 miesięcy. Oprocentowanie ww. kredytów oparte jest na stawce WIBOR plus marża Banku.

Umowy nie zawierają postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro, ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących.



Suma wartości ww. umów kredytowych przekracza 10% wartości kapitałów własnych Banku.

- W dniu 25 września 2006 r. BRE Bank SA, będący 100% akcjonariuszem spółki Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH), zawarł umowę sprzedaży akcji SAMH z Polish Enterprise Fund V, L.P. (PEF V), zarządzanym przez Enterprise Investors.

Na dzień podpisania Umowy kapitał zakładowy SAMH dzieli się na 134 582 akcje, uprawniające do wykonywania 134 582 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH. Przedmiotem transakcji są wszystkie posiadane bezpośrednio przez Bank akcje SAMH oraz posiadane pośrednio 100% akcji Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (STFI) i 100% udziałów w BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. Transakcja nie obejmuje Skarbiec Investment Management SA (SIM).

Sprzedaż akcji SAMH jest wynikiem strategii Banku dotyczącej współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych, która zakłada stosowanie modelu tzw. otwartej architektury produktowej i współpracę na tym polu z wieloma dostawcami produktów.

Cena za wszystkie akcje SAMH posiadane przez Bank wyniesie 155 000 000 zł.

Ponadto zgodnie z Umową, przed datą zamknięcia transakcji nastąpi wypłata nadwyżki gotówki przez SAMH na rzecz Banku w kwocie 62 000 000 zł w następstwie nabycia przez SAMH 62 000 akcji własnych od Banku w celu ich umorzenia. Oznacza to, że w dacie zamknięcia przedmiotem transakcji będą 72 582 akcje SAMH stanowiące 100% kapitału w obniżonym kapitale SAMH. SAMH nabył 62 000 akcji własnych od BRE Banku w dniu 4 października 2006 r. w wyniku transakcji, która została szczegółowo opisana w punkcie 9 „Wybranych danych objaśniających”.

Sprzedaż akcji SAMH na rzecz PEF V uzależniona jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających przed datą zamknięcia transakcji:

1. braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) co do przejęcia bezpośredniej kontroli nad STFI w wyniku nabycia SAMH,
2. braku sprzeciwu KNF co do zamiaru zbycia akcji STFI w wyniku sprzedaży akcji SAMH,
3. zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W przypadku, gdy wszystkie warunki zawieszające nie zostaną spełnione w ciągu 6 miesięcy od dnia podpisania Umowy, Umowa ulegnie rozwiązaniu.

Data zamknięcia transakcji, po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających, przypadnie nie wcześniej niż przed dniem 8 stycznia 2007 roku.

Łączny wpływ transakcji na skonsolidowany wynik brutto Grupy BRE Banku w roku 2007 wyniesie około 100 mln zł.

Odpowiedzialność Banku wynikająca z naruszenia oświadczeń złożonych PEF V będzie ograniczona do 25% ceny i wygaśnie po upływie 12 miesięcy od daty nabycia akcji SAMH przez PEF V, jednakże odpowiedzialność za zapewnienia dotyczące zobowiązań publicznoprawnych wygaśnie po upływie 72 miesięcy od daty nabycia akcji przez PEF V.

Umowa przewiduje możliwość odstąpienia przez PEF V od Umowy, jeśli wystąpi istotna zmiana okoliczności określona w Umowie lub Bank istotnie naruszy zobowiązania umowne.

Przed datą zamknięcia transakcji Bank odkupi 100% akcji SIM, spółki, która zarządza aktywami klientów prywatnych (Private Banking) Banku, od SAMH za cenę 12 000 000 zł.

W związku z tym, że akcje SAMH nie spełniają jednego z warunków klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, tj. nie są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w swoim bieżącym stanie, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania SAMH nie są zaprezentowane w wydzielonych pozycjach bilansu Grupy.



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

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

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

W III kwartale 2006 r. w BRE Banku miał miejsce wykup certyfikatów depozytowych o wartości 16 000 tys. zł. Spółka BRE Leasing w III kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 698 500 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 788 200 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Bank Hipoteczny w III kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje na kwotę 504 800 tys. zł i listy zastawne na kwotę 50 000 tys. zł. W tym smym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 591 900 tys. zł.

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

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

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

- W dniu 4 października 2006 r. Bank zawarł ze spółką Skarbiec Asset Management Holding S.A. ("SAMH"), podmiotem którego 100% kapitału zakładowego należy do Banku, umowę zbycia przez Bank na rzecz SAMH 62 000 akcji własnych SAMH o wartości nominalnej 1 000 zł każda.

Ww. akcje stanowią 46,07% kapitału zakładowego SAMH i uprawniają do wykonywania 62 000 głosów na walnym zgromadzeniu SAMH, co stanowi 46,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH.

Bank zbył ww. akcje po ich wartości nominalnej za łączną kwotę 62 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje SAMH nastąpi do dnia 29 grudnia 2006 r.

Własność ww. akcji została przeniesiona na SAMH w dniu 4 października 2006 r.

Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 43 592 900 zł, a ich wartość w księgach SAMH wynosi 62 000 000 zł. SAMH sfinansuje nabycie ww. akcji ze środków własnych i emisji obligacji. Transakcja nie miała wpływu na skonsolidowany wynik Grupy.

SAMH nabył ww. akcje w celu ich umorzenia.

Bank posiada obecnie 72 582 akcje SAMH, które stanowią 53,93% kapitału zakładowego SAMH i uprawniają do wykonywania 72 582 głosów na walnym zgromadzeniu SAMH, co stanowi 53,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH.

Zbycie ww. akcji SAMH przez Bank w celu ich umorzenia przez SAMH jest elementem realizacji Umowy Sprzedaży Akcji SAMH, zawartej 25 września 2006 r. pomiędzy Bankiem a Polish Enterprise Fund V, L.P., opisanej w punkcie 4 „Wybranych danych objaśniających”.

- W dniu 17 października 2006 r. BRE Bank SA otrzymał podpisane przez wszystkie strony umowy zawarte 25 września 2006 r. pomiędzy BRE Bank SA, Bankiem Handlowym w Warszawie SA i Bankiem BPH SA



(łącznie „Organizatorzy”) oraz Południowym Koncernem Energetycznym SA („Emitent”), w tym między innymi Umową Gwarancyjną dotyczącą zorganizowania i obsługi Programu Emisji Obligacji na kwotę 650 mln zł przez Emitenta („Program”) oraz zobowiązującą do objęcia wyemitowanych w ramach Programu obligacji („Obligacje”) przez Organizatorów na łączną kwotę 650 mln zł.

Umowa Gwarancyjna została zawarta na okres do dnia 1 lipca 2009 r.

W ramach Programu będą mogły być emitowane Obligacje o dacie zapadalności do 10 lat denominowane w złotych. Każdy z Organizatorów zobowiązał się do nabycia na własny rachunek Obligacji do kwoty ok. 217 mln zł (po 1/3 kwoty Programu) zgodnie z harmonogramem i na warunkach określonych między innymi w Umowie Gwarancyjnej („Zobowiązanie”).

Zobowiązanie każdego z Organizatorów jest samodzielne i żaden z nich nie ponosi odpowiedzialności za wykonanie zobowiązań z tego tytułu przez pozostałych Organizatorów.

Środki uzyskane z Programu wykorzystane zostaną na finansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na budowie bloku energetycznego o mocy 460 MW.

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

Emisja Obligacji nastąpi, pod warunkiem spełnienia szeregu warunków niezbędnych do uruchomienia Programu standardowo stosowanych przez banki przy finansowaniu projektów inwestycyjnych oraz emisji obligacji.

Obligacje będą oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR.

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

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

Poza zmianą omówioną w punkcie 4 Wybranych danych objaśniających, dotyczącą umowy sprzedaży akcji SAMH, w III kwartale 2006 roku wymienione wyżej zjawiska, w znaczącej dla Grupy skali nie wystąpiły.

11. Zmiany zobowiązań pozabilansowych

W III kwartale 2006 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym, tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości, poza transakcją opisaną w punkcie 9 „Wybranych danych objaśniających”.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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



14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartale 2006 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności leasingowej i deweloperskiej.

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

W III kwartale 2006 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na 30 września 2006 r. wyniosła 29 459 506 sztuk (30 września 2005 r.: 28 808 238 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2005 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	-	-	9 968 500	39 874 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imiennie zwykłe	-	-	31 500	126 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
Liczba akcji, razem				29 459 506				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					117 838 024			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

21. Znaczące pakiety akcji

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

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 września 2006 roku posiadał 70,33% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 30 czerwca 2006 roku – 70,54%).

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

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za II kwartał 2006 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za III kwartał 2006 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	24 100	-	24 000	100
2. Bernd Loewen	-	-	-	-
3. Rainer Ottenstein	1 690	5 609	7 299	-
4. Jerzy Józkowiak	3 000	15 218	3 000	15 218
5. Wiesław Thor	11 000	-	11 000	-
Rada Nadzorcza				
1. Krzysztof Szwarz	8 000	-	-	8 000
	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za II kwartał 2006 r.	Liczba opcji nabytych od dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r.	Liczba opcji zbytych od dnia przekazania raportu za II kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r.	Liczba opcji posiadanych na dzień przekazania raportu za III kwartał 2006 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	7 888	-	-	7 888
2. Jerzy Józkowiak	15 218	-	15 218	-
3. Bernd Loewen	5 609	-	-	5 609
4. Rainer Ottenstein	5 609	-	5 609	-
5. Wiesław Thor	16 018	-	-	16 018
6. Janusz Wojtas	11 218	-	-	11 218

**23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)**Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy

	30.09.2006	30.09.2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto (za 9 miesięcy)	221 273	176 058
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 294 433	28 730 879
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	7,55	6,13
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto (za 9 miesięcy)	221 273	176 058
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	221 273	176 058
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 294 433	28 730 879
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	181 339	99 140
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 475 772	28 830 019
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	7,51	6,11

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	30.09.2006	30.09.2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	252 525	(229 504)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 202 676	28 726 441
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	8,65	(7,99)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	252 525	(229 504)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	252 525	(229 504)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 202 676	28 726 441
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	198 157	89 805
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 400 833	28 816 246
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	8,59	(7,96)

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

Na dzień 30 września 2006 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 września 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 336 610 tys. zł, co stanowiło 15,11% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta.

1. Sprawa z powództwa Art. „B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport – Import w Katowicach („ART-B”), w likwidacji przeciwko Bankowi o odszkodowanie.

Pozew został wniesiony 30 sierpnia 1994 roku. Dnia 26 lipca 2004 r. sąd pierwszej instancji wydał wyrok w całości korzystny dla Banku. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99,1 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie zawierającym roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wynosiła 17,4 mln zł. Powód złożył od orzeczenia Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy 17 maja 2006 roku wydał wyrok, zgodnie z którym, roszczenia ART-B przeciwko Bankowi w wysokości 3 697 tys. zł przekazał do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie, w pozostałym zaś zakresie oddalił skargę kasacyjną ART-B.

Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2006 r. kwotę 136 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przyzwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnym dla Banku rozstrzygnięciem w Polsce.

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 29 lipca 2005 r. przez syndyka masy upadłości Pozmeat przeciwko Bankowi oraz TTI. Wartość przedmiotu sporu wynosi 100 000 000 zł. Przedmiotem roszczenia jest uznanie za bezskuteczne umów sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. („Garbary”) przez Pozmeat na rzecz TTI i następnie przez TTI na rzecz Banku. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, stanowiących jedyny majątek spółki Garbary w dniu zawarcia transakcji zbycia udziałów w spółce Garbary przez Pozmeat (19 lipca 2001 r.). W ocenie doradców prawnych Banku prowadzących to postępowanie, istnieją istotne podstawy do uznania przedmiotowego powództwa za niezasadne.

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 853 892,10 zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz ze stojącymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat

jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 000 zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację.

4. Sprawa z powództwa Katarzyny i Leonarda Praśniewskich przeciwko Domowi Inwestycyjnemu BRE Banku S.A. („DI BRE”)

W dniu 31 stycznia 2001 r. Katarzyna i Leonard Praśniewscy wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko DI BRE o odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosiła 13,9 mln zł. W 2003 roku Sąd pierwszej instancji zasądził od DI BRE na rzecz powodów odszkodowanie w wysokości 13,9 mln zł. Na skutek apelacji złożonej przez DI BRE Sąd drugiej instancji wyrokiem z dnia 29 kwietnia 2004 roku zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił pkt 1 wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 17.06.2003 roku i zasądził na rzecz L. Praśniewskiego kwotę 1 245 091 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 r. oraz kwotę 202 689,92 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 roku na rzecz Katarzyny Praśniewskiej-Steggles. W pozostałym zakresie Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, pozostawiając temu sądowi rozstrzygnięcie o kosztach procesu. Wartość roszczenia przekazanego do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie wynosi 12 494 361,08 zł.

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

Na dzień 30 września 2006 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 września 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 276 269 tys. zł, co stanowiło 12,40% kapitałów własnych emitenta.

Poniżej przedstawiono informację na temat spraw dotyczących największych wierzytelności emitenta.

Nazwa klienta	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w zł na 30.09.2006 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	41 936 511,64	upadłość	2003-06-05
3. HELLENA S.A. P.P.	kredyt	13 839 947,04	upadłość	2005-07-06

Zobowiązania warunkowe DI BRE z tytułu funkcjonowania Krajowego Systemu Rekompensat

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



25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązanymi przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR, były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych.

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 30 września 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie:

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

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Zysków i Strat				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
Jednostki zależne										
1	BRE Bank SA	1 063 138	2 953 280	24 112	(69 452)	14 509	(2 207)	2 889 804	0	1 197 240
2	BRE Corporate Finance SA	1 132	0	18	0	0	(26)	0	2 635	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	325 077	11 192	6 836	(449)	2 146	(6 914)	0	70 535	0
4	BRE Bank Hipoteczny SA	18 054	350 401	2 534	(3 077)	0	0	0	18 656	1 197 240
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	10 033	0	200	0	0	(6)	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	49 129	1 188	418	(65)	61	(6 945)	0	60 679	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	11 896	270 071	398	(6 697)	0	0	0	4 009	0
8	Polfactor S.A.	510	229 250	0	(6 634)	0	(287)	0	166 487	0
9	Intermarket Bank AG	0	112 211	0	(2 084)	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	6 798	222	174	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	2 519 325	0	58 600	0	0	0	0	2 521 152	0
12	Garbary Sp. z o.o.	32	0	12	0	0	(4)	0	0	0
13	BRE.locum Sp. z o.o.	2 808	35 839	123	(1 670)	0	(282)	0	44 000	0
14	ServicePoint Sp. z o.o.	22	0	1	0	0	(2)	0	0	0
15	FAMCO SA	3 862	0	109	0	0	(3)	0	0	0
16	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	21	0	3	0	0	(1)	0	0	0
17	BRELIM Sp. z o.o.	19	0	0	(49)	0	(1)	0	0	0
18	BREL-MAR Sp. z o.o.	3	0	0	0	0	(1)	0	0	0
19	AMBRESA Sp. z o.o.	648	0	0	0	0	(1)	0	0	0
20	EMFINANSE Sp. z o.o.	60	3 755	2	(34)	0	(30)	0	1 646	0
21	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	3 338	0	21	0	0	(1)	0	0	0
Jednostki stowarzyszone										
1	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	493	49 009	2	(3 351)	0	0	0	5	0
2	Xtrade SA	20	0	1	(2)	0	(5)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		61,744	3 750 071	0	(79 074)	0	0	2 969 249	223 440	0
Grupa BRE Banku SA Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2006 r.										

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych z emitentem (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
Jednostki zależne										
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	Garbarz Sp. z o.o.	2 317	1 201	91	0	0	0	0	0	0
14	BRE.locum Sp. z o.o.	1 971	38 807	199	(2 662)	0	(285)	0	36 000	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	433	0	1	0	0	(2)	0	0	0
16	FAMCO SA	2 411	0	33	0	0	(2)	0	0	0
17	BREINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	16	0	13	0	0	0	0	0	0
18	BRELIM Sp. z o.o.	37	0	0	0	0	0	0	0	0
19	BREL-MAR Sp. z o.o.	25	0	0	0	0	0	0	0	0
20	AMBRESA Sp. z o.o.	1 342	0	2	0	0	(1)	0	0	0
21	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	31	0	0	0	0	(1)	0	0	0
22	EMFINANSE Sp. z o.o.	950	0	8	0	0	(2)	0	0	0
23	MKF Sp z o.o.	87	0	0	0	0	(1)	0	0	0
24	BREL-RES Sp. z o.o.	886	95 870	14	(1 596)	0	(1)	0	0	0
25	BREL-AG Sp. z.o.o.	87	10 310	0	(178)	0	0	0	0	0
26	BREL-AL Sp. z o.o	92	15 951	0	(372)	0	(7)	0	0	0
27	BREL-FIN Sp. z o.o	42	0	0	0	0	0	0	0	0
28	BREINVEST Sp. z o.o.	51	0	49	0	0	(1)	0	0	0
29	RAVENNA Katowice Sp. z o.o.	17	0	0	0	0	0	0	0	0
30	BMF Capital Sp. z o.o.	24	0	0	0	0	0	0	0	0
Grupa BRE Banku SA										
Jednostki stowarzyszone										
<i>Sprawy finansowe sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2006 r.</i>										
1	Xtrade SA	0	78	0	(1)	18	(3)	0	0	0
2	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 271	47 140	4	(3 118)	0	0	0	5	0
3	NOVITUS SA (dawniej Optimus IC SA)	239	0	0	0	0	(20)	0	252	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		793 318	2 209 083	25 575	(84 838)	0	0	37 564	0	0

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) - 30 września 2005 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Zysków i Strat				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
Jednostki zależne										
1	BRE Bank SA	693 328	2 685 770	22 941	(57 410)	1 615	(1 954)	2 836 976	0	1 021
2	BRE Corporate Finance SA	312	0	46	0	0	(36)	0	2 965	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	161 921	36 338	6 310	(516)	1 893	(579)	0	0	0
4	BRE International Finance B.V.	0	0	10 055	0	0	0	0	0	0
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	2 932	0	121	0	0	0	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	24 346	617	405	(167)	60	(424)	0	60 679	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	12 793	317 123	716	(1 386)	0	(27)	0	9 526	1 021
8	Polfactor S.A.	2 776	155 464	0	(6 706)	0	(251)	0	239 995	0
9	Intermarket Bank AG	0	90 082	0	(1 315)	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI	8 658	178	300	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France	2 436 619	171	39 110	0	0	0	0	2 480 399	0
12	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	798	0	78	0	0	0	0	0	0
13	Garbary Sp. z o.o.	1 818	2	64	0	0	0	0	0	0
14	BRE.locum Sp. z o.o.	2 875	36 826	154	(2 098)	0	(275)	0	43 000	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	319	0	1	0	0	(1)	0	0	0
16	FAMCO SA	2 518	0	10	0	0	(1)	0	0	0
17	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	9 998	0	25	0	0	0	0	0	0
18	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	1 525	0	0	0	0	0	0	0	0
19	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	12 341	0	10	0	0	(1)	0	0	0
20	BRELIM Sp. z o.o.	43	0	0	0	0	0	0	0	0
21	BREL-MAR Sp. z o.o.	46	0	0	0	0	0	0	0	0
22	NOVITUS SA (dawniej Optimus IC SA)	220	0	0	0	0	(19)	0	407	0
23	AMBRESA Sp. z o.o.	1 316	0	1	0	0	0	0	0	0
24	SPV Portfel 1 Sp. z o.o.	73	0	0	0	0	0	0	0	0
25	MKF Sp. z o.o.	0	0	0	0	1	0	0	0	0
26	EMFINANCE Sp. z o.o.	171	0	0	0	0	0	0	0	0
Grupa BRE Banku SA										
Jednostki stowarzyszone <i>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2006 r.</i>										
1	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 352	56 373	4	(2 327)	0	0	0	5	0
2	Xtrade SA	0	154	0	0	0	(1)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		688 858	423 926	81 746	(1 657)	0	0	2 782 112	90 962	



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

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na dzień 30 września 2006 roku dotyczyło:

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

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

Nie występują takie informacje.

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

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