



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

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

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
WSTĘP.....	5
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W II KWARTALE 2007 ROKU.....	5
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W II KWARTALE 2007 ROKU	8
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH	10
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO.....	15
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	17
SKONSOLIDOWANY BILANS	18
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE.....	19
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA.....	23
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	23
2. BILANS	24
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	25
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	29
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	31
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	47
4. SEGMENTY BRANŻOWE.....	47
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	52
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	52
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND.....	52
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	53
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.....	53
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	53
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	53
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	54
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	54
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....	55
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	56
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	56
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	56
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW.....	57
19. AKTYWA TRWAŁE I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	57
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	59
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	59
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	59
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	59
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.....	59
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	60
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	60
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.....	60
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	60
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	60
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W I KWARTALE, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI.....	60
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	60
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW	60
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	61
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	61
15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	61
16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	61
17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	61
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJIĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH	61
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	61
20. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	61
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	63
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	63
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE).....	64

24.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	64
25.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	66
26.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	66
27.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	71
28.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	71
29.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	71

Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	II kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody z tytułu odsetek	1 040 598	790 813	270 384	202 762
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	408 010	327 354	106 015	83 933
III. Wynik na działalności handlowej	258 282	196 099	67 111	50 279
IV. Wynik na działalności operacyjnej	530 605	249 231	137 870	63 902
V. Zysk (strata) brutto	530 605	249 119	137 870	63 873
VI. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	15 753	14 091	4 093	3 613
VII. Zysk (strata) netto	403 866	180 399	104 938	46 254
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 080 747)	(1 689 868)	(540 650)	(433 277)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	46 435	(230 379)	12 065	(59 069)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	776 149	782 178	201 670	200 548
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 258 163)	(1 138 069)	(326 914)	(291 798)
XII. Aktywa razem	48 933 628	38 761 258	12 994 218	9 586 303
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	2 146	-	531
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	8 988 762	6 617 174	2 386 946	1 636 537
XV. Zobowiązania wobec klientów	29 305 716	21 781 894	7 782 069	5 387 024
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	3 023 655	2 248 904	802 925	556 191
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	97 216	75 539	25 815	18 682
XVIII. Kapitał akcyjny	118 256	117 500	31 403	29 060
XIX. Liczba akcji	29 564 034	29 374 947	29 564 034	29 374 947
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	102,27	76,56	27,16	18,93
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	101,84	76,06	27,04	18,81
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,41	10,39	10,41	10,39
XXIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	11,16	5,62	2,90	1,44
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	11,12	5,58	2,89	1,43
XXIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody z tytułu odsetek	818 613	618 708	212 704	158 635
Przychody z tytułu opłat i prowizji	272 228	188 430	70 734	48 313
Wynik na działalności handlowej	250 613	187 507	65 118	48 076
Wynik na działalności operacyjnej	509 918	151 621	132 494	38 875
Zysk (strata) brutto	509 918	151 621	132 494	38 875
Zysk (strata) netto	422 224	119 125	109 708	30 543
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 396 641)	(1 379 400)	(362 896)	(353 674)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	118 533	(272 386)	30 799	(69 839)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 831	456 397	6 712	117 019
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 252 277)	(1 195 389)	(325 385)	(306 494)
Aktywa razem	42 371 546	33 941 408	11 251 672	8 394 274
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	2 146	-	531
Zobowiązania wobec innych banków	5 488 890	4 353 877	1 457 563	1 076 786
Zobowiązania wobec klientów	30 390 913	24 039 672	8 070 241	5 945 410
Kapitał własny	2 865 667	2 106 236	760 972	520 907
Kapitał akcyjny	118 256	117 500	31 403	29 060
Liczba akcji	29 564 034	29 374 947	29 564 034	29 374 947
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	96,93	71,70	25,74	17,73
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	96,52	71,24	25,63	17,62
Współczynnik wypłacalności	10,95	11,62	10,95	11,62
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	14,30	4,08	3,71	1,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	14,23	4,05	3,70	1,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2007 roku – 3,7658, oraz kurs NBP z dnia 30 czerwca 2006 roku – 4,0434
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca drugiego kwartału 2007 i 2006 roku, odpowiednio: 3,8486 i 3,9002.

Wstęp

Zysk brutto Grupy BRE Banku w I półroczu 2007 roku wyniósł 530,6 mln zł wobec zrealizowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku na poziomie 249,1 mln zł co oznacza wzrost o 281,5 mln zł tj. o 113%. Wzrost zyskowności cechował zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną. Wypracowany w roku bieżącym zysk na działalności kontynuowanej wyniósł 436,4 mln zł wobec 230,5 mln zł zrealizowanych w poprzednim roku natomiast wynik na działalności zaniechanej zrealizowano w wysokości 94,2 mln zł zysku wobec 18,6 mln zł w roku poprzednim. Zasadniczy udział w działalności zaniechanej w roku bieżącym miał wynik na sprzedaży spółki SAMH, który wyniósł 89 mln zł.

W II kwartale br. obserwowano utrzymanie pozytywnych tendencji w zakresie dochodowości działania Grupy, w tym zarówno Banku jak i spółek zależnych, co przełożyło się na przyrost zysku brutto w wysokości 234,7 mln zł wobec 206,4 mln zł zrealizowanych w I kwartale br. (bez uwzględnienia wyniku na sprzedaży SAMH). Wyższe dochody uzyskano głównie z tytułu działalności podstawowej w zakresie odsetek i prowizji oraz na działalności handlowej, przy nieco wyższym kwartalnym przyroście kosztów administracyjnych. Zarejestrowano również mniejsze w stosunku do poprzedniego kwartału obciążenie kosztami ryzyka kredytowego.

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

Relacja zysku brutto Grupy do średnich w roku funduszy (ROE brutto) wyniosła na koniec I półrocza 40,7% wobec 23,6% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik ROE brutto z działalności kontynuowanej (z pominięciem uwzględnionego w działalności zaniechanej wyniku na sprzedaży SAMH) osiągnął poziom 33,4%. Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy dla działalności kontynuowanej wyniósł 58% w I połowie 2007 roku wobec 65,4% w roku poprzednim (CIR – jako relacja kosztów działania i amortyzacji do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych). Wskaźnik ten skalkulowany z uwzględnieniem działalności zaniechanej wyniósł odpowiednio 53,4% w 1H 2007 wobec 64,7% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Stały wzrost portfela kredytowego oraz depozytów od klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz utrzymującej się pozytywnej tendencji ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw co decyduje o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w omawianym okresie do poziomu 59,3% wobec 56,1% w roku poprzednim.
2. Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym wpływających na wysoką dochodowość działalności handlowej, w tym utrzymujący się wysoki poziom wyniku z pozycji wymiany w strukturze dochodów Grupy.
3. Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy. Łączny zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 117,6 mln zł wobec 109,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku pomimo zmniejszenia składu Grupy o spółkę SAMH.
4. Dyscyplinę w zakresie kosztów; zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych.
5. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego skutkującą relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Sytuacja makroekonomiczna w II kwartale 2007 roku

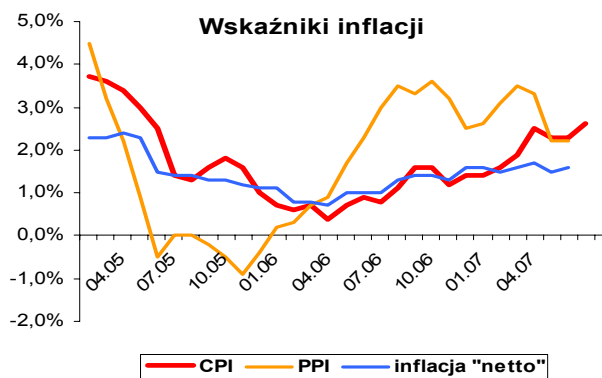
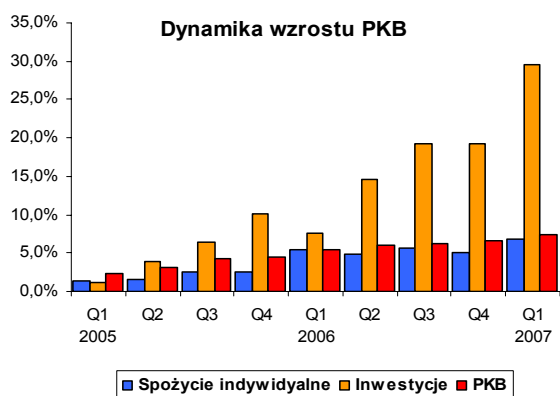
Produkt krajowy brutto

Dane makroekonomiczne potwierdzają, że polska gospodarka pozostaje w fazie silnego i zrównoważonego wzrostu. Według szacunków GUS, tempo wzrostu PKB w I kwartale 2007 r. osiągnęło 7,4% i było najwyższe od prawie dziesięciu lat. Największy wpływ na uzyskanie tak dobrego wyniku miał szybko rosnący popyt krajowy, w tym zwłaszcza silny wzrost nakładów na środki trwałe oraz znaczne ożywienie konsumpcji indywidualnej. Wydatki na inwestycje zwiększyły się w I kwartale aż o 29,6%. Do uzyskania tak wysokiej dynamiki inwestycji przyczyniły się jednak też wyjątkowo sprzyjające warunki pogodowe (łagodna zima) i dlatego w II kwartale doszło zapewne do pewnego osłabienia tej dynamiki. Nadal jednak wzrostowi inwestycji sprzyjają takie czynniki, jak bardzo dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw (wynik finansowy netto w I kw. 2007 r. wyniósł 19 mld zł i był o prawie 60% wyższy niż przed rokiem), rosnące wykorzystanie funduszy unijnych i duży napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych oraz łatwy dostęp do kredytów bankowych. Zachęta do zwiększania nakładów na środki trwałe mogą też być szybko rosnące wynagrodzenia i bardzo wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych (84% według danych NBP).

Nawet przy tak znacznym wzroście dynamiki inwestycji największy wpływ na przyśpieszenie wzrostu PKB w I kwartale miał wzrost spożycia indywidualnego (6,9% r/r). Zwiększeniu dynamiki konsumpcji sprzyjał odnotowany w

całej gospodarce szybki wzrost płac (o 7,1%) i zatrudnienia (o 3%). Budżety gospodarstw domowych zasilane też były przez rosnące świadczenia socjalne, transfery od osób pracujących za granicą i część środków unijnych. Dodatkowym wsparciem dla konsumpcji były też (i są nadal) szybko rosnące kredyty bankowe. Wysoka dynamika spożycia indywidualnego utrzymała się także w II kwartale, na co wskazywać może szybki wzrost sprzedaży detalicznej (15,1% w kwietniu i 14,8% w maju) oraz wciąż bardzo duże tempo wzrostu płac i zatrudnienia (w sektorze przedsiębiorstw wzrosły one w czerwcu odpowiednio o 9,3% i 4,6%).

Silny wzrost popytu krajowego przyczynił się do przyspieszenia dynamiki importu i do dość znacznego wzrostu nierównowagi w obrotach handlowych. Według danych NBP, deficyt handlowy w okresie od czerwca 2006 r. do maja 2007 r. wyniósł 5,7 mld EUR i był prawie 2,5-krotnie większy niż w okresie poprzednich 12 miesięcy. Eksport zwiększył się w tym czasie o 17%, natomiast import o 20,4%. Choć wzrost deficytu handlowego i ujemnego salda dochodów został w części skompensowany przez poprawę salda usług i znaczny wzrost transferów bieżących, to nie zapobiegło to pogłębieniu się deficytu w obrotach bieżących bilansu płatniczego (do poziomu około 2,7% PKB). Podobnie jak w IV kwartale 2006 r., tzw. eksport netto był w pierwszych miesiącach tego roku czynnikiem wpływającym na obniżenie tempa wzrostu PKB. Uwzględniając widoczne w danych miesięcznych dość znaczne zwolnienie dynamiki wzrostu produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej można szacować, że pomimo utrzymania się wysokiej dynamiki konsumpcji tempo wzrostu PKB obniżyło się w II kwartale do poziomu nieco powyżej 6%.



Rynek pracy

W II kwartale 2007 r. nastąpiła dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy. Według danych GUS stopa bezrobocia rejestrowanego spadła w maju do 13% i była niższa o 3,5 pkt. proc. niż przed rokiem. Oznacza to, że w tym okresie liczba bezrobotnych zmniejszyła się o blisko 600 tys. Wstępne szacunki wskazują na dalszy spadek stopy bezrobocia w czerwcu do poziomu około 12,4%. Jeszcze korzystniejszy obraz rynku pracy przedstawiają dane Eurostatu, zgodnie z którymi Polska odnotowała przez ostatni rok największy wśród wszystkich krajów UE postęp w obniżaniu stopy bezrobocia uzyskując jej spadek z 14,2% do 10,5%. O pozytywnych zmianach sytuacji na rynku pracy może też świadczyć stopniowy wzrost liczby wolnych miejsc pracy oraz malejący wśród bezrobotnych udział osób młodych i wykwalifikowanych. Spadkowi bezrobocia towarzyszy szybki wzrost zatrudnienia. W sektorze przedsiębiorstw było ono w końcu czerwca o 4,6% wyższe niż przed rokiem. Mniej korzystną tendencją jest dalszy wzrost liczby osób biernych zawodowo. W I kwartale tego roku współczynnik aktywności zawodowej wyniósł tylko 53,2% i był o 0,9 pkt. proc. niższy niż w IV kw. 2006 r. Konsekwencją zmian zachodzących na rynku pracy są nasilające się trudności ze znalezieniem odpowiednich pracowników. Według badań NBP stały się one w II kwartale najważniejszą z barier rozwoju zgłaszanych przez przedsiębiorstwa. Efektem zmieniających się relacji pomiędzy popytem i podażą na rynku pracy są nasilające się żądania płacowe (np. strajki i protesty pracowników służby zdrowia) i coraz szybszy wzrost wynagrodzeń. Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw było w I półroczu 2007 r. aż o 8,4% wyższe niż przed rokiem. Największy wzrost płac odnotowano w budownictwie, gdzie przeciętne wynagrodzenie było w maju o 18% wyższe niż przed rokiem.

Inflacja i stopy procentowe NBP

W drugim kwartale 2007 roku nadal widoczne były oznaki stopniowego narastania presji inflacyjnej. Wskaźnik CPI osiągnął w czerwcu wartość 2,6% i po raz pierwszy od ponad dwóch lat był wyższy od celu inflacyjnego NBP. Największy wpływ na wzrost inflacji miały szybko rosnące ceny żywności (w czerwcu były one o 4,4% wyższe niż przed rokiem) i paliw (wzrost o 4,1% r/r) oraz zwiększające się koszty utrzymania mieszkania (3,5% r/r). Znacznie niższe niż przed rokiem (o 7,4%) były natomiast ceny odzieży i obuwi, co oznacza, że presja inflacyjna nadal łagodzona jest przez tzw. efekty globalizacji. Te efekty, a także dość wolne tempo wzrostu cen kontrolowanych,

przyczyniły się do tego, że tzw. inflacja netto (po wyłączeniu cen paliw i żywności) ustabilizowała się w okresie od stycznia do maja tego roku na poziomie zbliżonym do 1,6% i dopiero w czerwcu odnotowano nieco większy wzrost tego wskaźnika (do poziomu około 1,9%). W II kwartale obniżyło się wprawdzie (do poziomu 2,2% w kwietniu i w maju) tempo wzrostu cen produkcji przemysłowej, ale wskaźnik ten nie jest zbyt silnie skorelowany z poziomem CPI. W reakcji na zmiany bieżącej i oczekiwanej inflacji oraz na inne zjawiska wskazujące na wzrost zagrożeń dla stabilności cen Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się na zacieśnienie polityki pieniężnej. Po podwyżkach dokonanych w kwietniu i w czerwcu (każdorazowo o 0,25 pkt. proc.) stopa referencyjna NBP osiągnęła poziom 4,5%. O ile pierwsza podwyżka była w pełni oczekiwana, to termin kolejnej zmiany stóp był pewnym zaskoczeniem dla większości uczestników rynku. Oficjalnym uzasadnieniem dla wzrostu restrykcyjności polityki pieniężnej były oceny wskazujące na to, że w średnim okresie przeważa ryzyko przekroczenia celu inflacyjnego. Głównym źródłem niepokoju członków RPP były zmiany zachodzące na rynku pracy (bardzo szybkie tempo wzrostu płac i zatrudnienia prowadzące do pogorszenia się relacji między wzrostem wynagrodzeń i wzrostem wydajności pracy) oraz wysokie tempo wzrostu popytu krajowego, najprawdopodobniej przekraczające tempo wzrostu potencjalnego PKB. Ze względu na utrzymywanie się tych i innych (takich jak choćby szybkie tempo wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych) czynników prowadzących do narastania presji inflacyjnej w najbliższych miesiącach oczekiwać można dalszego wzrostu stóp procentowych NBP.

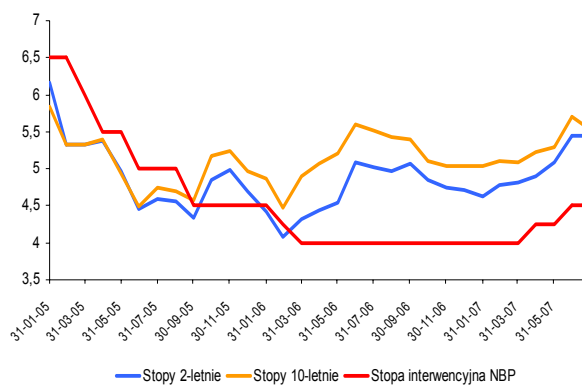
Sytuacja na rynkach finansowych

W II kwartale doszło do dalszej aprecjacji kursu polskiej waluty. Kurs złotego do dolara umocnił się o około 3,7% a do euro o około 2,7%. Zmiany notowań złotego do dolara w dużej mierze podążały za zmianami relacji dolara do euro. Po dość silnym umocnieniu się złotego w kwietniu, w maju i w pierwszej dekadzie czerwca osłabił się on w podobnej skali, by następnie powrócić do trwającego także w pierwszej połowie lipca trendu aprecjacyjnego. Kurs złotego do euro podlegał w tym okresie mniejszym wahaniom, ale od połowy czerwca też uwidoczniła się łagodna tendencja do aprecjacji naszej waluty.

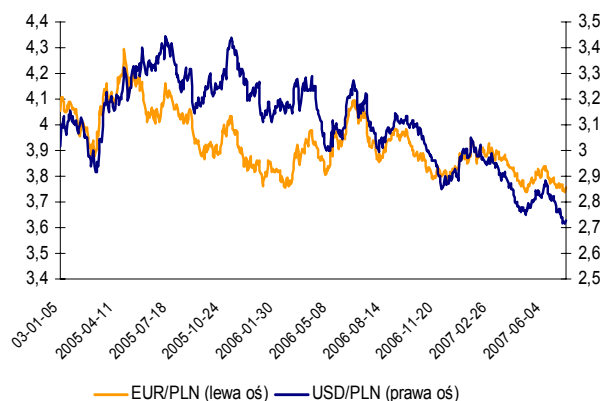
Odbiciem dobrych nastrojów panujących w polskiej gospodarce są nie tylko utrzymujące się blisko rekordowych poziomów wskaźniki koniunktury, ale też dalszy dynamiczny wzrost notowań giełdowych. Indeks WIG20 zwiększył w II kw. swą wartość o blisko 7% i kontynuował swój trend wzrostowy w pierwszej połowie lipca. Jeszcze szybciej wzrastały w II kwartale notowania mniejszych spółek (indeks mWIG40 zwiększył się o około 20% a sWIG80 o 25%), ale w ich przypadku w lipcu odnotowano już kilkuprocentowe spadki.

Bardzo dobrze przebiega realizacja tegorocznego budżetu państwa. Deficyt po pierwszym półroczu wyniósł 3,7 mld zł, czyli zaledwie 12,3% całej kwoty zaplanowanej na bieżący rok. Tak niski deficyt jest w głównej mierze wynikiem dużo niższych od założonych wydatków, ale istotnie wyższe od oczekiwanych były także wpływy podatkowe (zwłaszcza z podatków dochodowych). Znakomita sytuacja budżetu pozwoliła Ministerstwu Finansów na znaczne ograniczenie podaży obligacji (w tym przez odwołanie kilku przetargów) i na redukcję (o około 5,7 mld zł) zadłużenia w bonach skarbowych. Zmniejszenie potrzeb pożyczkowych nie zapobiegło jednak silnemu wzrostowi rentowności papierów skarbowych. Rentowność obligacji 2-letnich zwiększyła się z niecałych 4,6% w końcu marca do około 5,2% w końcu lipca, a obligacji 10-letnich wzrosła w tym czasie z około 5,2% do prawie 5,6%. Doszło więc również do pewnego spłaszczenia krzywej rentowności. O ile kilkunastopunktowe wzrosty rentowności na początku II kwartału wiązać można z oczekiwaniami na podwyżkę stóp procentowych NBP, to gwałtowny wzrost obserwowany od końca maja był w dużej mierze powodowany zmianami na rynkach światowych (w tym osłabienie oczekiwań na obniżki stóp w USA i wzrost globalnej awersji do ryzyka).

Stopa Interwencyjna NBP i stopy rynkowe



Kurs złotego do dolara i euro

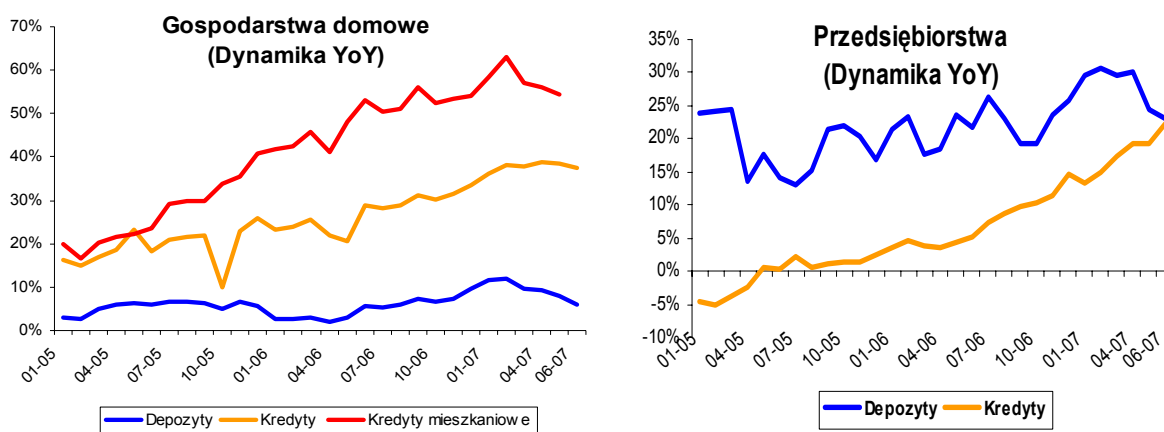


Sytuacja w sektorze bankowym

Należności banków i innych monetarnych instytucji finansowych zwiększyły się w II kwartale tego roku o 29,6 mld zł i były w końcu czerwca o 29,1% wyższe niż przed rokiem. Nadal w najszybszym tempie wzrastały kredyty dla gospodarstw domowych, ale ich dynamika zaczęła w ostatnich dwóch miesiącach nieznacznie się obniżać. W końcu marca br. łączne należności banków od gospodarstw domowych osiągnęły prawie 223 mld zł i były o 37,6% wyższe niż przed rokiem. Bardzo wysokie jest nadal tempo wzrostu kredytów na cele mieszkaniowe, choć ich dynamika spadła z 62,9% w lutym tego roku do 54,4% w maju. Na wysokim poziomie (około 40% r/r) utrzymuje się też tempo wzrostu zadłużenia na rachunkach kart kredytowych, choć skala tych zobowiązań jest wciąż jeszcze niewielka. Od lutego systematycznie obniża się natomiast dynamika depozytów gospodarstw domowych. Ich wartość była w końcu czerwca tylko o 5,9% wyższa niż przed rokiem. Główną przyczyną malejącego zainteresowania lokatami bankowymi jest ich relatywnie mała dochodowość (według danych NBP średnie oprocentowanie lokat terminowych wyniosło w maju 3,1%) oraz bardzo silna konkurencja ze strony funduszy inwestycyjnych. Wartość środków zgromadzonych na rachunkach tych funduszy wzrosła od początku roku o ponad 40% i w końcu czerwca była szacowana na blisko 139 mld zł. Bardzo rozbieżne dynamiki depozytów i kredytów spowodowały, że łączna wartość środków ulokowanych w bankach przez gospodarstwa domowe była w końcu II kwartału już tylko o niecałe 600 mln zł wyższa od łącznej wartości ich zobowiązań wobec banków. Oznacza to, że już w lipcu gospodarstwa domowe staną się dłużnikiem netto sektora bankowego i utracą swą tradycyjną rolę dostawcy środków na finansowanie wzrostu kredytów dla innych grup klientów.

Utrzymujące się ożywienie inwestycyjne znalazło swoje odzwierciedlenie w dalszym wzroście dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw, która w czerwcu osiągnęła poziom 22,2% (r/r). Dość wyraźnie spadła w II kwartale dynamika wzrostu depozytów lokowanych w bankach przez przedsiębiorstwa, ale w ujęciu rocznym pozostaje ona nadal na wysokim poziomie (23% w czerwcu). Wartość tych depozytów wzrosła w II kwartale o około 3,3 mld zł, podczas gdy zadłużenie przedsiębiorstw w bankach wzrosło w tym okresie o ponad 10 mld zł. Łączna kwota środków utrzymywanych przez przedsiębiorstwa na lokatach bankowych (prawie 129 mld zł) sugeruje jednak, że mają one nadal duże możliwości finansowania swych inwestycji przy wykorzystaniu własnych zasobów. Badania ankietowe prowadzone przez NBP potwierdzają, że środki własne przedsiębiorstw wciąż stanowią główne źródło finansowania ich nakładów inwestycyjnych.

Wzrost zainteresowania kredytami i innymi rodzajami usług oferowanych przez sektor bankowy przyczynił się do dalszej poprawy wyników finansowych tego sektora. W I kwartale 2007 r. wynik finansowy netto banków wyniósł 3,6 mld zł i był o ponad 22% wyższy niż w tym samym okresie poprzedniego roku.



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

Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 30 czerwca 2007 roku osiągnęła wartość 48,9 mld zł, co stanowi o 26,2% przyrostie rocznym oraz ponad 7% przyrostie w ujęciu kwartalnym.

Największy nominalny przyrost roczny o ponad 7,3 mld zł wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost procentowy w wysokości 33,6%. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała zarówno portfel kredytów klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych dzięki utrzymującemu się ożywieniu na rynku kredytów dla

przedsiębiorstw. Portfel kredytów klientów indywidualnych wykazał prawie 2-krotny przyrost natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych wyniósł 33,2%.

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

Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2007 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wzrost o 7,5 mld zł w stosunku do poprzedniego roku stanowi o prawie 34,5% przyroście, przewyższającym tempo przyrostu portfela kredytowego, co w sposób pozytywny przyczynia się do relatywnego obniżenia kosztów finansowania. Uzupełniającym źródłem finansowania wzrostu aktywów w omawianym okresie były środki z linii kredytowych, emisji obligacji oraz pożyczki podporządkowane.

Wykazany przyrost zobowiązań wobec innych banków w stosunku do czerwca 2006 roku wyniósł 35,8%, głównie dzięki pozyskanym jeszcze w 2006 roku z Commerzbanku kredytom we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych udzielanych głównie w tej walucie. Wzrost pozyskanych długoterminowych linii kredytowych o ok. 3 mld zł pozwolił zmniejszyć znacząco (o ok. 0,7 mld zł) poziom środków z rynku międzybankowego.

Udział kapitałów w sumie środków finansujących w omawianym okresie wykazał wzrost z poziomu 6% na dzień 30.06.06 do 6,4% na koniec czerwca br.

Współczynnik wypłacalności na koniec czerwca br. wyniósł 10,4% wobec 10,39% na koniec czerwca ubiegłego roku. Utrzymanie wskaźnika było możliwe dzięki znaczącemu wzrostowi funduszy własnych Grupy BRE Banku na skutek akumulacji całego zysku za 2006 rok, co dodatkowo umożliwiło pełne wykorzystanie środków pożyczki podporządkowanej jako funduszy uzupełniających. Pozytywne działanie miało ponadto zmniejszenie wartości niematerialnych w Grupie oraz wartości firmy jednostek podporządkowanych głównie z tytułu sprzedaży SAMH. W rezultacie tych działań fundusze własne Grupy na koniec czerwca br. osiągnęły poziom 3,5 mld zł wobec 2,7 mld zł na koniec czerwca ub.r. przy wzroście wymogu kapitałowego odpowiednio z poziomu 2,1 mld zł do 2,7 mld zł.

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w I połowie 2007 r. zysk brutto na poziomie 530,6 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi o przyroście w wysokości 113%.

W związku z wyodrębnieniem działalności zaniechanej na poziomie zysku brutto omówienie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat dotyczy działalności kontynuowanej.

Skonsolidowany zysk brutto dla działalności kontynuowanej wzrósł w omawianym okresie o 89,3% do czego przyczyniły się niemal wszystkie kategorie rachunku wyników.

Istotny przyrost o ponad 41% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku wykazał wynik z tytułu odsetek osiągając poziom 468,9 mln zł wobec 331,3 mln zł w 2006 r. Wyższy poziom wyniku osiągnięto dzięki wysokim przyrostom odnotowanym zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych wykazała w I połowie br. poziom 2,3% p.a. wobec 2,05 p.a. w analogicznym okresie ubiegłego roku. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w 2007 roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu Grupy BRE Banku. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, a także wzrostem portfela kredytów korporacyjnych. Rosnące dochody z działalności kredytowej oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących przekładają się na znaczący przyrost dochodów odsetkowych oraz wzrost dochodowości mierzonej marżą odsetkową. Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku w największym stopniu przyczynił się Pion Bankowości Detalicznej, wykazując przyrost o 66,2 mln zł. W tym samym okresie przyrost wyniku w Pionie Korporacji i Rynków Finansowych wyniósł 47,2 mln zł.

Porównywalnie wysoki w ujęciu nominalnym a jeszcze wyższy w ujęciu procentowym przyrost na poziomie 57,3% wykazał wynik z tytułu prowizji, utrzymując swój drugi co do wielkości udział w strukturze dochodów Grupy i osiągając poziom 289,5 mln zł, wobec 184 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przyrost wyniku z tytułu prowizji w porównaniu do roku poprzedniego był wysoki zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych. Najwyższy przyrost w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizował Pion Bankowości Detalicznej a także Korporacje dzięki dużej aktywności inwestorów na GPW, odzwierciedlonej w dochodach Domu Inwestycyjnego BRE Banku.

Pion Korporacji i Rynków Finansowych utrzymuje największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych na poziomie ok. 66% dochodów Grupy. Dzięki wysokiej dynamice wzrostu, wynoszącej ponad 216% w stosunku do roku poprzedniego, systematycznie rośnie udział Pionu Bankowości Detalicznej w dochodach prowizyjnych Grupy, do 32,5% na koniec czerwca br.

Wysoki poziom w I połowie br. wykazał wynik na działalności handlowej (258,3 mln zł) co oznacza wzrost o 31,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Najwyższy udział w generowaniu tego wyniku utrzymała Działalność Handlowa i Inwestycyjna na poziomie 42,4%. Coraz bardziej istotny wkład do wyniku z działalności handlowej ma Bankowość Detaliczna (19%) oraz Korporacje (38,2%), gdzie głównym przychodem w tej kategorii są marże kursowe.

Przyrost dochodów z działalności handlowej charakteryzował głównie działalność Banku, którego udział w strukturze dochodów Grupy jest przeważający i wynosi ponad 97%.

Odписы z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I połowie br. wyniosły 5,9 mln zł i ukształtowane zostały głównie przez spółki zależne podczas gdy w Banku saldo rezerw kredytowych było dodatnie i wynosiło 0,2 mln zł. Rozwiązania rezerw jakie miały miejsce w Banku były skutkiem stałej poprawy jakości portfela kredytowego w związku z dobrą sytuacją finansową podmiotów gospodarczych finansowanych przez Bank, działań restrukturyzacyjnych oraz spłaty klientów sklasyfikowanych jako default.

Ogólne koszty administracyjne w rachunku skonsolidowanym w I połowie 2007 roku były wyższe o 25,2% od kosztów roku poprzedniego, tj. o około 105,1 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 60 mln zł tj. o 26,9% od analogicznego okresu poprzedniego roku głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej adekwatny wzrost zatrudnienia a także na skutek tworzonych na bieżąco rezerw na premie. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 22% co oznacza ok. 40,3 mln zł przyrostu nominalnego. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej w Banku, jak i w spółkach zależnych.

Działalność pionów biznesowych

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

Analiza wyników w segmentach przeprowadzona została zgodnie z klasyfikacją biznesową zmienioną w roku bieżącym w Grupie BRE Banku zaprezentowaną po raz pierwszy w raporcie za I kwartał br.

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej i Private Banking, charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w I połowie br. zysk brutto w wysokości 126,7 mln zł, wobec 22,6 mln zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu blisko 24% z 9% wykazanego w 2006 roku. Wyższy od średnich dla Grupy osiągnięto przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 51%) jak i dochodów prowizyjnych (wzrost o 216,6%).

Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 28,6% wykazanego w I połowie ubr., do 38,1% w roku bieżącym.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania wynoszący ok. 37%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów (ponad 86%).

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost roczny aktywów o 77,2% tj. 5,1 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów prowizyjnych oraz odsetkowych rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych.

Liczba klientów i rachunków

Na koniec czerwca 2007 roku Bankowość Detaliczna (BD) BRE Banku (mBank i Multibank) obsługiwała 1 818 tys. klientów (w tym mBank 1 445,7 tys., MultiBank 371,3 tys.).

Od początku roku pozyskano 191,9 tys. klientów (157,2 tys. mBank, 34,7 tys. MultiBank), zaś w II kwartale 2007r. - 89,5 tys. klientów (mBank 72,1 tys., MultiBank 17,4 tys.).

Na koniec czerwca BD obsługiwała 206,6 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 151,2 tys., MultiBank 55,4 tys.); od początku roku przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw wyniósł 21 tys. (16,4 tys. mBank, 4,6 tys. MultiBank). Przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw w II kwartale 2007 roku wyniósł 9,7 tys. (mBank 7,4 tys., MultiBank 2,2 tys.).

Na koniec czerwca 2007 roku Bankowość Detaliczna prowadziła 2 152,7 tys. rachunków (mBank 1 921 tys., MultiBank 231,7 tys.). Od początku roku liczba ta wzrosła o 238,7 tys. (217,9 tys. mBank, 20,8 MultiBank). W II kwartale liczba ta wzrosła o 105,8 tys. (mBank 96,4 tys., MultiBank 9,5 tys.). Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 248,2 tys. (mBank 192,7 tys., MultiBank 55,5 tys.). Przyrost rachunków firmowych w II kwartale br. wyniósł 11,9 tys. (mBank 9,7 tys., MultiBank 2,2 tys.).

Depozyty

Na koniec czerwca 2007 roku stan depozytów w BD wyniósł 7 952,3 mln zł (mBank 5 914,5 mln zł, MultiBank 2 037,8 mln zł). Od początku roku przybyło 884,4 mln zł (600,9 mln mBank, 283,5 mln MultiBank). W II kwartale 2007 roku przybyło 39,4 mln zł (mBank -15,7 mln zł, MultiBank 55,1 mln zł).

Fundusze Inwestycyjne (FI)

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku S.A. w funduszach inwestycyjnych na koniec czerwca 2007 roku wyniosły 2 904,1 mln zł (mBank 2 191,1 mln zł, MultiBank 713 mln zł). Od początku roku aktywa FI zwiększyły się o 1 316,3 mln zł (975,9 mln mBank, 340,4 MultiBank). W II kwartale 2007 roku aktywa FI zwiększyły się o 902,3 mln zł (mBank 662,5 mln zł, MultiBank 239,8 mln zł).

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 10 685,5 mln zł (mBank 4 182,9 mln zł., MultiBank 6 502,6 mln zł). Przyrost kredytów BD od początku roku wyniósł 2.454,7 mln zł (mBank 1 139,7 mln, MultiBank 1 315 mln). W II kwartale 2007 roku przyrost wyniósł 1 105,3 mln zł (mBank 530,3 mln zł, MultiBank 574,9 mln zł.).

Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 86,5% kredyty hipoteczne (3 566,4 mln zł), 5,5% linia kredytowa (229,7 mln zł), 3,8% karty kredytowe (159,2 mln zł), 4,7% pozostałe (227,4 mln zł)
- MultiBank: 84,9% kredyty hipoteczne (5 522,2 mln zł), 6,1% linia kredytowa (398,4 mln zł), 1,6% karty kredytowe (104,2 mln zł), 7,4% pozostałe (477,8 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec czerwca 2007 roku w PBD wyniosła 9.088,6 mln zł (mBank 3 566,4 mln zł, MultiBank 5 522,2 mln zł). Od początku roku przyrost bilansowy kredytów hipotecznych w PBD wyniósł 2 053,7 mln zł (mBank 943,2 mln, MultiBank 1 110,5 mln). W II kwartale 2007 roku przyrost bilansowy kredytów hipotecznych w PBD wyniósł 860,1 mln zł (mBank 407,1 mln zł, MultiBank 453 mln zł.). Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych na koniec czerwca 2007 roku wyniosły 8 696,5 mln zł (mBank 3 553,9 mln zł, MultiBank 5 142,6 mln zł). 80% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF (mBank 84,8%, MultiBank 76,4%).

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych - BD</i>	Total	PLN	FX
<i>Wartość bilansowa (mld zł)</i>	8,7	1,5	7,2
<i>Średnia zapadalność (lata)</i>	23,1	20,7	23,6
<i>Średnia wartość (tys. zł)</i>	165,7	189,7	164,0
<i>Średnie LTV (%)</i>	63,83%	57,39%	65,01%
NPL (%)	0,4%	1,4%	0,2%

Wartość kredytów udzielonych przez BD mikroprzedsiębiorstwom na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 967 mln zł (mBank 94,6 mln zł, MultiBank 872,4 mln zł), z czego 40,5% to kredyty hipoteczne (mBank 13,2%, MultiBank 43,5%).

Karty

Liczba kart kredytowych wydanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 194,7 tys. sztuk (mBank 1225 tys. sztuk, MultiBank 72,7 tys. sztuk). Od początku roku przyrost liczby kart kredytowych wyniósł 43 tys. szt. (mBank 30,7 tys., MultiBank 12,3 tys.). Przyrost w II kwartale wyniósł 21,3 tys sztuk (mBank 14,5 tys. sztuk, MultiBank 6,8 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec czerwca wynosiła 1 231,4 tys. sztuk (mBank 928,2 tys. sztuk, MultiBank 303,2 tys. sztuk). Przyrost w II kwartale 2007 roku wyniósł 87,6 tys. sztuk (mBank 68,9 tys sztuk, MultiBank 18,6 tys. sztuk).

Korporacje i Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Obszar biznesu odzwierciedlający efekty współpracy z klientami korporacyjnymi w zakresie produktów bankowych zarówno kredytowych jak i inwestycyjnych zrealizował w I połowie br. zysk brutto w wysokości 313,6 mln zł. Tym samym obszar ten osiągnął decydujący udział w zysku Grupy na poziomie 59,1%. W stosunku do roku poprzedniego odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa. Przyrost zysku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wyniósł 126,9 mln zł. Wpływ na to miała zarówno kontynuacja korzystnych trendów sprzedażowych jak również poprawa jakości portfela kredytowego a także wysoka produktywność działania.

Znacząco wzrosły w omawianym okresie zarówno aktywa (wzrost aktywów pionu Korporacje i Rynki Finansowe o 12,9% z 35,3 mld do 39,9 mld zł) jak i pasywa (wzrost pasywów pionu o 20,5% z 32,2 mld do 38,8 mld zł). Dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone zostało w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (281 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (191,5 mln zł). Utrzymujące się korzystne tendencje na rynku finansowym i walutowym umożliwiły zrealizowanie równie wysokiego wyniku na działalności handlowej (208,2 mln zł) obejmującego wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych.

Spółki Obszaru Korporacji i Rynków Finansowych utrzymują swój wysoki wkład do wyników pionu (uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne) na poziomie ok. 27%. Największy wkład do wyniku miały Dom Inwestycyjny, BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Bank Hipoteczny S.A. oraz Intermarket Bank AG.

W ramach Obszaru Korporacje i Rynki Finansowe wyodrębnione zostały podsegmenty: Klienci Korporacyjni i Instytucje obejmujący kluczowy obszar współpracy z klientami oraz obszar działalności związanej z zarządzaniem płynnością i ryzykiem, tzw. Działalność Handlowa i Inwestycyjna.

Klienci Korporacyjni i Instytucje

Wyniki finansowe

Osiągnięty w I połowie br. zysk brutto w wysokości 230,6 mln zł był wyższy od wypracowanego w roku ubiegłym o ok. 83,6 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z działalności podstawowej. Szczególnie wysoki przyrost w stosunku do roku ubiegłego (o ok. 47 mln zł) wykazał wynik z tyt. odsetek jako skutek znaczącego przyrostu działalności kredytowej. Ponadto zarejestrowano niższe w stosunku do poprzedniego roku obciążenie z tytułu rezerw na ryzyko kredytowe a także relatywnie niższy przyrost kosztów przekładający się na wzrost produktywności działania.

Wkład do łącznego wyniku obszaru Korporacje i Rynki Finansowe utrzymuje się na wysokim poziomie 73,6% co jest skutkiem wzrostu udziału w wynikach Grupy powtarzalnych transakcji z klientami.

Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w pierwszym półroczu 2007 roku pozytywne rezultaty. Od stycznia BRE Bank pozyskał 1 219 nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 6,3% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie liczba pozyskanych klientów netto wyniosła 570 firm, z czego 79% stanowili klienci K3, a 21% klienci K2. Łączna liczba obsługiwanych przez BRE Bank klientów korporacyjnych na koniec czerwca sięgnęła 12 012 firm. Udział klientów pakietowych w odniesieniu do wszystkich klientów segmentu K3 wyniósł na koniec czerwca 53,2%.

Liczba klientów Pionu Bankowości Korporacyjnej

	31.12.2006	31.12.2006**	30.06.2007	Zmiana
K1*	951	969	979	10
K2*	3 517	3 470	3 589	119
K3*	6 974	7 003	7 444	441

<i>Razem</i>	11 442	11 442	11 658	570
--------------	--------	--------	--------	-----

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

** efekt corocznej resegmentacji

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 19,7 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 3,5 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec czerwca wyniosła 12,9 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 2,2 mld zł. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 10,1%, wobec 8,6% w grudniu 2006.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 11,8 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 2,6 mld zł, (w tym wzrost o 0,45 mld zł z tytułu dużego zaangażowania udzielonego podmiotowi budżetowemu). Wartość kredytów udzielonych przedsiębiorstwom wyniosła 10,1 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 1,7 mld. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec czerwca 2007 roku wyniósł 6,3%, w porównaniu do 5,9% na koniec 2006 roku.

Strategiczne linie produktowe

Cash management

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności (PZ, IPM, IPH). W okresie pierwszego półrocza 2007 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 890 tys. i była o 43% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku 2006. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w II kwartale br osiągnęła poziom niemal 46,5 mln i była o 1,4% wyższa do liczby transakcji zrealizowanych w II kwartale 2006 roku. Najbardziej dynamicznie przyrasta liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. W drugim kwartale 2007 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła prawie 2 mln i była wyższa o 74,5% od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

Rosnąca pozycja BRE Banku w finansowaniu inwestycji z udziałem środków UE pozwoliła na wzrost wolumenu sprzedanych produktów bankowych z udziałem środków unijnych (promesy, kredyty, gwarancje). W I półroczu 2007 sprzedaż produktów z udziałem środków UE była ponad 3,5 razy wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i osiągnęła 106% sprzedaży całego 2006 r.

Trade Finance

Wzbogacona została funkcjonalność systemu iBRE o możliwość składania przez Klienta zleceń i wymiany z Bankiem informacji dotyczących akredytywy dokumentowej własnej. Docelowo planowane jest udostępnienie w iBRE pozostałych produktów związanych z rozliczeniami i finansowaniem transakcji handlowych, w tym akredytyw obcych, inkasa dokumentowego, gwarancji, a także niektórych produktów dyskontowych.

Instrumenty finansowe

W I półroczu 2007 wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł 76,8 mln zł i był wyższy od osiągniętego przed rokiem o 8,6%.

Rozwój sieci korporacyjnej

W I półroczu 2007 roku BRE Bank kontynuował prace w ramach projektu optymalizacji i reorganizacji sieci korporacyjnej w kierunku rozwoju nowej funkcji placówki oraz prace związane z utworzeniem biur biznesowych, będących jednostkami sprzedażowymi w ramach istniejącej sieci oddziałów. Przygotowano reorganizację oddziału korporacyjnego w Łodzi oraz otwarcie Biura Biznesowego w Toruniu. W najbliższym czasie zakończony zostanie proces reorganizacji oddziałów we Wrocławiu i Kaliszu.

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I półroczu 2007 roku wyniosła 1,5 mld zł (34% wzrost rok do roku). W okresie sześciu miesięcy 2007 roku spółka wypracowała 25,3 mln zł zysku brutto, co oznacza niemal 94% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały narastająco do czerwca 2007 roku obroty o łącznej wartości 2,6 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 16%. Zysk brutto wyniósł 25,9 mln zł, co

oznacza 6% wzrost w odniesieniu do roku ubiegłego. Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 1,7 mld zł (26% r/r). Zysk brutto po II kwartałach wyniósł 5,6 mln zł i był o 4% wyższy od zysku brutto osiągniętego w analogicznym okresie 2006 roku.

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec czerwca 2007 r. wyniósł niemal 3,7 mld zł i był o 22,2% większy niż przed rokiem. Zysk brutto wyniósł 17,5 mln zł, co oznacza realizację zysku brutto zaplanowanego na 2007 r. zgodnie z budżetem.

Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE)

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 26%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych w pierwszej połowie 2007 roku zajęła drugą pozycję z 12,1% udziałem w obrocie. DI BRE Banku utrzymuje również wysoki udział w operacjach akcjami. W pierwszej połowie 2007 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 6,85% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji w porównaniu z 5,8% w pierwszym półroczu 2006 i 6,11% w całym 2006 roku. Po pierwszej połowie 2007 zysk brutto wyniósł 30,9 mln zł (wzrost o 130% rok do roku). DI BRE został sklasyfikowany na 3 miejscu rankingu Gazety PARKIET najlepszych domów maklerskich.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w I połowie br. wyniósł 82,9 mln zł, co oznacza poziom znacząco wyższy od ubiegłorocznego wynoszącego 39,6 mln zł. W roku bieżącym zrealizowano wyższe o blisko 20 mln zł dochody odsetkowe oraz wyższe o ok. 19 mln zł dochody z działalności handlowej.

Przyrost wyniku w obu kwartałach tego roku był stabilny i porównywalny w przeciwieństwie do ubiegłego roku, kiedy w II kwartale obserwowano przejściowy spadek dochodowości działania.

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

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku bankowych papierów dłużnych oraz drugą pozycję na rynku papierów komercyjnych z udziałami, odpowiednio, około 37% oraz 16,6%, a także drugą pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw. Ponadto BRE Bank zajął ponownie pierwsze miejsce w rankingu dealerów skarbowych papierów wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów (ranking za pierwszy kwartał 2007).

Dzięki wysokiej aktywności na rynkach finansowych Bank osiągnął udział na rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie ok. 18,6%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi ok. 14,5%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 6,8%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 17% (dane na koniec maja 2007 roku).

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

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

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

Portfel inwestycji własnych

Na koniec II kw. 2007 roku wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 278 mln zł w cenie nabycia. W porównaniu z początkiem 2007 roku, wartość portfela nie uległa większej zmianie (spadek o 0,05%). W stosunku do końca I kw. br. wartość portfela w cenie nabycia spadła o 16,3 mln zł (o 5,5%). Zmniejszenie wartości było efektem sprzedaży udziałów w spółce RES Sp. z o.o. Wartość bilansowa portfela inwestycji własnych wzrosła w stosunku do końca I kw. br. o 153 mln zł w związku z dokonanym na półroczu przeszacowaniem wartości akcji Vectra SA w księgach Banku. Przeszacowanie nastąpiło w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny i nie miało wpływu na wynik Banku.

Spółki

BRE Corporate Finance

W II kwartale 2007 roku spółka wzmocniła swoją pozycję doradcy przy realizacji średniej wielkości transakcji zarówno w obszarze M&A jak i rynku publicznym. Spółka zrealizowała na rzecz swoich klientów 6 transakcji M&A, z których najistotniejsze to:

- ✓ sprzedaż inwestorowi branżowemu Netia SA 100% udziałów 3 spółek działających w sektorze IT
- ✓ sprzedaż inwestorowi branżowemu 51% akcji spółki FIN SA.

Ponadto, BRE Corporate Finance wspólnie z DI BRE zrealizowała 4 transakcje na rynku publicznym, w tym dwie pierwsze oferty publiczne ERBUD SA i Komputronik SA. o łącznej wartości 232 mln zł.

W I-szym półroczu br. spółka zanotowała rosnące zainteresowanie wysokiej klasy usługami corporate finance, co przełożyło się na wzrost liczby projektów w tym obszarze doradztwa, związanych z realizacją *due diligence*, wycenami, *fairness opinion*, etc.

W całym pierwszym półroczu 2007 Spółka zamknęła sukcesem łącznie 7 transakcji M&A oraz 8 transakcji na rynku publicznym, w tym 3 pierwsze oferty publiczne.

Przychody ze sprzedaży usług na koniec pierwszego półrocza 2007 wynosiły 6,4 mln (wzrost o 250 % w stosunku do I półrocza 2006), zysk brutto wyniósł 1,05 mln złotych. BRE CF została sklasyfikowana na I-szym miejscu rankingu doradców finansowych wprowadzających spółki na giełdę, opracowanym przez gazetę PARKIET.

Zarządzanie aktywami

Wyniki finansowe

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

Zgodnie z układem sprawozdawczości wewnętrznej działalność ta wykazała w I połowie 2007 roku wynik dodatni na poziomie 85,6 mln zł wobec wyniku 10,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. O lepszym w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim transakcja sprzedaży spółki SAMH. Bank dokonał sprzedaży akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V w dniu 8 stycznia 2007 roku z zyskiem brutto w wysokości ok. 89 mln zł.

W dniu 29 czerwca 2007 r. BRE Bank zawarł z Aegon Woninggen Nova B.V. „Umowę o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura” oraz „Umowę opcyjną”. Zgodnie z umową, po uzyskaniu wszystkich wymaganych prawem zgód, połączenie odbędzie się w drodze przejęcia majątku PTE Skarbiec-Emerytura przez PTE Ergo Hestia. Umowa opcyjna daje prawo Stronom do kupna (sprzedaży) wszystkich akcji emisji połączeniowej posiadanych przez BRE Bank SA w następstwie połączenia.

Jakość portfela kredytowego

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

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wynosił, odpowiednio 2,8% na koniec 2006 roku, 2,5% na koniec I kw. 2007 roku i 2,2% na koniec II kw. 2007 roku.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec II kw. 2007 roku wyniósł 3,4% (spadek z 4,4% na koniec 2006 roku i z 3,8% na koniec I kw. 2007 roku).

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r.) także poprawiła się w na koniec II kwartału 2007 roku. Zaangażowania zagrożone stanowiły 4,4% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w

porównaniu z 5,5% według stanu na koniec 2006 roku i z 8,5% na koniec 2005 roku. Dla całego portfela ryzyka kredytowego wielkości te stanowiły odpowiednio 3,8% na koniec II kw. 2007 roku, 4,0% na koniec 2006 roku i 5,4% na koniec 2005 roku.

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

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

W II kw. 2007 roku wzrósł wskaźnik pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default: odpowiednio z 73,2% na koniec 2006 roku do 75,8% na koniec II kw. 2007 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego, oraz z 78,2% do 80,0% dla części bilansowej przedmiotowego portfela.

W związku ze wzrostem portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default nieznacznie wzrosła wynosząc 117 mln zł na koniec II kw. 2007 roku, w porównaniu z 112 mln zł na koniec 2006 roku. Przyczyną stosunkowo niewielkiego (do przyrostu portfela) wzrostu rezerwy portfelowej jest wzrost portfela ryzyka kredytowego, jednocześnie poprawiająca się jego jakość, wyrażająca się poprawą struktury ratingowej oraz zmniejszeniem wartości PD (probability of default) dla poszczególnych kategorii ratingowych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

Nota	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	II kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Działalność kontynuowana				
Przychody z tytułu odsetek	540 539	1 039 001	386 888	789 588
Koszty odsetek	(299 145)	(570 071)	(226 111)	(458 315)
Wynik z tytułu odsetek	241 394	468 930	160 777	331 273
Przychody z tytułu opłat i prowizji	204 354	386 075	139 441	265 187
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(57 723)	(96 587)	(44 919)	(81 188)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	146 631	289 488	94 522	183 999
Przychody z tytułu dywidend	2 159	2 159	4 513	5 024
Wynik na działalności handlowej	144 908	258 282	106 881	196 104
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>109 050</i>	<i>208 443</i>	<i>99 184</i>	<i>184 690</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>35 858</i>	<i>49 839</i>	<i>7 697</i>	<i>11 414</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	106	7 161	1 739	10 201
Pozostałe przychody operacyjne	35 762	76 928	94 564	146 917
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	1 078	(5 866)	(10 216)	(32 792)
Ogólne koszty administracyjne	(276 580)	(521 919)	(210 928)	(416 808)
Amortyzacja	(45 402)	(88 344)	(40 166)	(80 420)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 208)	(50 413)	(72 326)	(112 896)
Wynik działalności operacyjnej	230 848	436 406	129 360	230 602
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	(25)	(112)
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	230 848	436 406	129 335	230 490
Podatek dochodowy	(43 217)	(90 949)	(29 235)	(52 155)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych	187 631	345 457	100 100	178 335
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	3 891	94 199	10 276	18 629
Podatek dochodowy	(925)	(20 037)	(862)	(2 474)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	2 966	74 162	9 414	16 155
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:	190 597	419 619	109 514	194 490
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	9 469	15 753	8 016	14 091
Zysk (strata) netto	181 128	403 866	101 498	180 399
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki		329 704		164 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 535 896		29 220 150
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		11,16		5,62
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 661 994		29 412 575
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		11,12		5,58

Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku

	Nota	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		2 562 731	3 716 607	1 137 810
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		34 005	26 725	25 161
Należności od banków		2 362 298	2 844 124	3 649 387
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	3 847 054	3 516 149	3 244 158
Pochodne instrumenty finansowe		1 611 801	1 413 065	1 782 352
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	29 019 502	23 044 694	21 726 944
Lokacyjne papiery wartościowe	17	3 990 984	3 055 516	2 860 147
- dostępne do sprzedaży		3 990 984	3 055 516	2 860 147
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19	324 106	385 194	317 021
Aktywa zastawione	15, 17	3 319 230	2 702 180	2 470 060
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		4 017	5 356	5 640
Wartości niematerialne		372 955	381 111	412 319
Rzeczowe aktywa trwale		591 243	580 108	561 382
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		84 988	65 112	94 861
Inne aktywa		808 714	594 640	474 016
A k t y w a r a z e m		48 933 628	42 330 581	38 761 258
PASYWA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	2 146
Zobowiązania wobec innych banków		8 988 762	7 972 386	6 617 174
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 559 834	1 253 900	1 554 866
Zobowiązania wobec klientów	18	29 305 716	24 669 856	21 781 894
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 503 245	3 389 559	4 388 645
Zobowiązania podporządkowane		1 473 771	1 547 354	1 494 224
Pozostałe zobowiązania		801 083	759 799	497 806
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		10 995	20 047	10 115
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		100 962	312	207
Rezerwy		58 071	70 168	83 227
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	10 318	25 001	6 511
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		45 812 757	39 708 382	36 436 815
Kapitały				
Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki		3 023 655	2 530 766	2 248 904
Kapitał podstawowy:		1 503 744	1 496 946	1 477 157
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 256	118 064	117 500
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 385 488	1 378 882	1 359 657
Kapitał z aktualizacji wyceny		88 869	5 110	(19 912)
Zyski zatrzymane		1 431 042	1 028 710	791 659
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 027 176	607 452	611 260
- Wynik roku bieżącego		403 866	421 258	180 399
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		97 216	91 433	75 539
K a p i t a ł y r a z e m		3 120 871	2 622 199	2 324 443
P a s y w a r a z e m		48 933 628	42 330 581	38 761 258
Współczynnik wypłacalności		10,41	10,39	10,39
Wartość księgową		3 023 655	2 530 766	2 248 904
Liczba akcji		29 564 034	29 516 035	29 374 947
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		102,27	85,74	76,56
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 690 132	29 567 372
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		101,84	85,24	76,06

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	86 607	-	-	-	-	-	-	86 607
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(2 848)	-	-	-	-	-	(1 194)	(4 042)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	83 759	-	-	-	-	-	(1 194)	82 565
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	403 866	15 753	419 619
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	83 759	-	-	-	-	403 866	14 559	502 184
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(6 359)	-	(6 359)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 481	-	(8 481)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	278 576	-	-	(278 576)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	192	4 424	-	-	-	-	-	-	-	4 616
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(2 417)	-	(2 417)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	2 182	-	-	(1 534)	-	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 182	-	-	(2 182)	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 r.	118 256	1 385 488	88 869	288 027	27 846	558 000	153 303	403 866	97 216	3 120 871

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

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	7 162	-	-	-	-	-	-	7 162
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
a) zwiększenia	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	602	-	-	-	-	231	-	833
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	8 085	-	-	-	-	-	551	8 636
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	421 258	25 136	446 394
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	8 085	-	-	-	-	421 258	25 687	455 030
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(5 965)	-	(5 965)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	31 362	-	(31 362)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	9 295	-	-	(9 295)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	-	65 359
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	-	(1 494)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	(160)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	156	(467)	-	2	(26)	-	(495)
Program opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 212	-	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2006 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	19 102	421 258	91 433	2 622 199

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

(w tys. zł)

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.	115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(20 885)	-	-	-	-	-	-	(20 885)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	313	-	-	-	-	-	312	625
a) zwiększenia	-	-	313	-	-	-	-	-	312	625
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	3 635	-	-	-	-	-	1 635	5 270
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(16 937)	-	-	-	-	-	1 947	(14 990)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	180 399	14 091	194 490
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(16 937)	-	-	-	-	180 399	16 038	179 500
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(6 029)	-	(6 029)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	33 079	-	(33 079)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	8 614	-	-	(8 614)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 564	48 920	-	-	-	-	-	-	-	50 484
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(1 493)	-	(1 493)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	(6 208)	-	(7 126)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	156	(467)	-	2	-	-	(469)
Program opcji pracowniczych	-	2 990	-	-	(1 884)	-	-	-	-	1 106
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 106	-	-	-	-	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 990	-	-	(2 990)	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2006 r.	117 500	1 359 657	(19 912)	8 770	26 424	558 000	18 066	180 399	75 539	2 324 443

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 080 747)	(1 689 868)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	530 605	249 119
Korekty:	(2 611 352)	(1 938 987)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(46 779)	10 185
Amortyzacja	88 543	81 287
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(75 789)	90 435
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(86 011)	(6 362)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	1 308
Dywidendy otrzymane	(1 252)	(550)
Odsetki zapłacone	522 475	511 459
Zmiana stanu należności od banków	(12 797)	(207 490)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(577 738)	1 309 448
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(198 736)	(521 095)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(5 974 808)	(4 324 336)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(877 832)	(1 717 336)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(21 003)	64 718
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	289 960	1 557 845
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	305 934	283 776
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 140 107	692 400
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(82 764)	313 424
Zmiana stanu rezerw	(10 539)	(8 916)
Zmiana stanu innych zobowiązań	7 677	(69 187)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 080 747)	(1 689 868)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	46 435	(230 379)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	169 863	18 868
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	165 305	2 596
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 306	3 690
Inne wpływy inwestycyjne	1 252	1 638
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	123 428	249 247
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	38
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	26 953	144 775
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73 600	62 957
Inne wydatki inwestycyjne	22 875	41 477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	46 435	(230 379)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	776 149	782 178
Wpływy z działalności finansowej	4 855 572	5 027 876
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	942 633	1 725 671
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	140 431
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 931 394	3 111 290
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	4 616	50 484
Inne wpływy finansowe	8 489	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	4 079 423	4 245 698
Splaty kredytów i pożyczek od banków	213 235	1 211 580
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	9 833	24 910
Wypłaty dłużnych papierów wartościowych	2 743 433	2 867 307
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	9 243	5 273
Inne wydatki finansowe	136 604	136 628
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	776 149	782 178
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 258 163)	(1 138 069)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5 985)	15 001
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	9 082 846	8 163 420
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	7 818 698	7 040 352

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody z tytułu odsetek	427 818	818 613	299 035	618 708
Koszty odsetek	(245 284)	(461 937)	(183 655)	(375 788)
Wynik z tytułu odsetek	182 534	356 676	115 380	242 920
Przychody z tytułu opłat i prowizji	140 337	272 228	98 274	188 430
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(47 923)	(78 981)	(37 656)	(65 859)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	92 414	193 247	60 618	122 571
Przychody z tytułu dywidend	30 395	37 558	21 155	23 329
Wynik na działalności handlowej, w tym:	140 010	250 613	103 268	187 507
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	108 244	206 456	98 102	170 219
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	31 766	44 157	5 166	17 288
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	25 337	135 787	948	9 387
Pozostałe przychody operacyjne	5 269	18 549	6 591	19 103
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(736)	163	(4 398)	(22 567)
Ogólne koszty administracyjne	(207 580)	(402 947)	(164 872)	(331 046)
Amortyzacja	(36 096)	(70 539)	(33 243)	(66 686)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 380)	(9 189)	(29 446)	(32 897)
Wynik działalności operacyjnej	227 167	509 918	76 001	151 621
Zysk (strata) brutto	227 167	509 918	76 001	151 621
Podatek dochodowy	(32 641)	(87 694)	(17 824)	(32 496)
Zysk (strata) netto	194 526	422 224	58 177	119 125
Zysk (strata) netto (za 6 miesięcy)		422 224		119 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 535 896		29 220 150
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		14,30		4,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 661 994		29 412 575
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		14,23		4,05

2. Bilans

Bilans na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		2 555 019	3 710 737	1 131 324
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		34 005	26 725	25 161
Należności od banków		2 424 084	3 003 226	3 800 103
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		4 008 700	3 519 954	3 370 081
Pochodne instrumenty finansowe		1 611 247	1 411 030	1 785 319
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		22 752 668	17 689 756	16 697 206
Lokacyjne papiery wartościowe		4 665 676	2 957 221	2 776 200
- dostępne do sprzedaży		4 665 676	2 957 221	2 776 200
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		335 819	361 855	310 510
Aktywa zastawione		2 530 750	2 701 491	2 469 714
Inwestycje w jednostki zależne		451 870	433 343	511 916
Wartości niematerialne		348 477	356 136	363 646
Rzeczowe aktywa trwale		463 096	470 926	468 722
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	9 720	45 734
Inne aktywa		190 135	210 110	185 772
Aktywa razem		42 371 546	36 862 230	33 941 408
PASYWA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	2 146
Zobowiązania wobec innych banków		5 488 890	5 186 286	4 353 877
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 569 675	1 267 825	1 554 254
Zobowiązania wobec klientów		30 390 913	25 934 634	24 039 672
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		36 490	36 215	62 145
Zobowiązania podporządkowane		1 473 771	1 547 354	1 429 441
Pozostałe zobowiązania		389 020	457 926	315 734
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 719	11 543	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		100 252	-	-
Rezerwy		55 149	67 374	77 893
Zobowiązania razem		39 505 879	34 509 157	31 835 172
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy:		1 503 744	1 496 946	1 477 157
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 256	118 064	117 500
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 385 488	1 378 882	1 359 657
Kapitał z aktualizacji wyceny		89 065	3 959	(21 828)
Zyski zatrzymane		1 272 858	852 168	650 907
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		850 634	527 974	531 782
- Wynik roku bieżącego		422 224	324 194	119 125
Kapitały razem		2 865 667	2 353 073	2 106 236
Pasywa razem		42 371 546	36 862 230	33 941 408
Współczynnik wypłacalności		10,95	11,07	11,62
Wartość księgowa		2 865 667	2 353 073	2 106 236
Liczba akcji		29 564 034	29 516 035	29 374 947
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		96,93	79,72	71,70
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 690 132	29 567 372
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		96,52	79,25	71,24

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane				Wynik roku bieżącego	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: 01.01.2007	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2007	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	86 635	-	-	-	-	-	86 635
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(1 529)	-	-	-	-	-	(1 529)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	85 106	-	-	-	-	-	85 106
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	422 224	422 224
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	85 106	-	-	-	-	422 224	507 330
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	192	4 424	-	-	-	-	-	-	4 616
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	2 182	-	-	(1 534)	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 182	-	-	(2 182)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.06.2007	118 256	1 385 488	89 065	286 893	5 741	558 000	-	422 224	2 865 667

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

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)		1 954 871
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)		1 954 871
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	6 158	-	-	-	-	-	6 158
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	438	-	-	-	-	-	438
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat			6 596						6 596
Wynik finansowy netto								324 194	324 194
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym			6 596					324 194	330 790
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	65 359
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 212	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.12.2006	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	(49 689)	324 194	2 353 073

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

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 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	-	-	(21 538)	-	-	-	-	-	(21 538)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	2 347	-	-	-	-	-	2 347
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(19 191)	-	-	-	-	-	(19 191)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	119 125	119 125
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(19 191)	-	-	-	-	119 125	99 934
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 564	48 920	-	-	-	-	-	-	50 484
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	2 990	-	-	(1 884)	-	-	-	1 106
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 106	-	-	-	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 990	-	-	(2 990)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.06.2006	117 500	1 359 657	(21 828)	12 388	11 083	558 000	(49 689)	119 125	2 106 236

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

	od 01.01.2007 do za okres 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 396 641)	(1 379 400)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	509 918	151 621
Korekty:	(1 906 559)	(1 531 021)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(8 593)	32 977
Amortyzacja	70 539	66 686
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(77 838)	85 476
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(92 370)	(5 826)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	1 308
Dywidendy otrzymane	(36 200)	(9 022)
Odsetki zapłacone	528 970	478 381
Zmiana stanu należności od banków	24 301	(344 597)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(660 723)	1 402 259
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(200 217)	(520 819)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(5 062 912)	(3 717 901)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(843 844)	(1 708 241)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	27 086	40 718
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	195 744	1 548 827
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	301 993	283 840
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 023 466	882 573
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	275	600
Zmiana stanu rezerw	(12 225)	(216)
Zmiana stanu innych zobowiązań	(84 011)	(48 044)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 396 641)	(1 379 400)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	118 533	(272 386)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	204 602	20 925
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	165 600	173
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 802	247
Inne wpływy inwestycyjne	36 200	9 561
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	86 069	293 311
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	38
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	26 953	218 540
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 241	38 016
Inne wydatki inwestycyjne	22 875	36 717
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	118 533	(272 386)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	25 831	456 397
Wpływy z działalności finansowej	1 201 966	1 544 542
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	228 910	1 494 058
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	4 616	50 484
Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 176 135	1 088 145
Spląty kredytów i pożyczek od banków	119 068	987 756
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	9 833	24 910
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	30 000
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Inne wydatki finansowe	80 159	45 479
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	25 831	456 397
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 252 277)	(1 195 389)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5 985)	15 001
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 951 008	8 139 020
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	7 692 746	6 958 632

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA – podmiot dominujący

Bank Rozwoju Eksportu SA powołany został uchwałą nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 r. w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA („Bank”). Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

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

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie. Bank prowadzi działalność w zakresie obsługi klientów korporacyjnych, instytucjonalnych i detalicznych (w tym private banking) na terenie całego kraju oraz prowadzi działalność handlową i inwestycyjną.

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

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

Przeciętne zatrudnienie w okresie dwóch kwartałów 2007 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 187 osób, a dla Grupy wynosiło 5 624 osoby (dwa kwartały 2006: Bank 3 699 ; Grupa 4 965).

Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

- BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny
- BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny

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

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

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

Bankowość Detaliczna (w tym private banking)

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

Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana)

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

Pozostałe:

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

Począwszy od drugiego kwartału 2007 roku BRE Bank objął konsolidacją spółkę emFinanse. Spółka została zarejestrowana w sierpniu 2005 roku. Spółka działa na rynku pośredników i doradców finansowych i zajmuje się sprzedażą produktów bankowych i bankowo-ubezpieczeniowych. Obecnie w ofercie emFinanse znajdują się kredyty gotówkowe, samochodowe i hipoteczne, a także produkty ubezpieczeniowe. Spółka w najbliższym czasie zamierza wprowadzić do oferty sprzedaż jednostek TFI. Centrala Spółki mieści się w Łodzi, a działalność Spółki obejmuje całą Polskę. Oddziały emFinanse mieszczą się w dziewięciu największych miastach Polski. Niezależnie od własnych oddziałów Spółka działa poprzez sieć agentów i placówek partnerskich emFinanse. BRE Bank posiada 100% udziałów w spółce.

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

W związku z tym, że na dzień 30 czerwca 2007 roku akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA spełniały kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wynik działalności zaniechanej obejmował również wynik spółki Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH), której akcje Bank zbył w dniu 8 stycznia 2007 roku. Na dzień 30 czerwca 2007 roku wynik działalności zaniechanej obejmuje wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH, w wysokości 89 458 tys. zł brutto.

Dodatkowo, Grupa przyjęła retrospektywne zastosowanie MSSF 5 i dokonała odpowiednich przekształceń w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, poprzez wydzielenie działalności kontynuowanej i zaniechanej.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku.

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

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

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

2.2. Konsolidacja

Jednostki zależne:

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat (zob. Nota 2.15).

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

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

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

Jednostki stowarzyszone:

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według

kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. Nota 2.15).

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna
BRE Wealth Management SA	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna
emFinance Sp. z o.o.	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna
PTE - Skarbiec Emerytura S.A.	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna
BRE.locum Sp. z o.o.	79,99%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna

Począwszy od sprawozdania za drugi kwartał 2007 roku konsolidacją objęto spółkę emFinance Sp. z o.o.

2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

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

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

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

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

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

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Umowy renegotjowane

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

2.9. Umowy gwarancji finansowych

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

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

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

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

2.11. Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

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

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

2.12. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

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

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

- a) Forward Rate Agreement (FRA)

- b) Interest Rate Swap (IRS), Overnight Index Swap (OIS)
- c) Opcje na stopę procentową

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

- a) Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- b) Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)
- c) Opcje walutowe

2.13. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia

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

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

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

2.14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

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

2.15. Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

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

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisywane są przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-10 lat). Wydatki związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z

wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

2.16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

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

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

- Budynek i budowle	25-40 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny	5-10 lat,
- Środki transportu	5 lat,
- Sprzęt informatyczny	3,33-5 lat,
- Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub okres najmu/ dzierżawy/ leasingu, jest krótszy niż 25 lat,
- Sprzęt biurowy, meble	5-10 lat.

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

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

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

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

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

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

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

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

2.18. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

2.19. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi wycenia się na moment ich początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej.

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

2.20. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

2.21. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

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

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

2.22. Rezerwy

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

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

2.23. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

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

2.24. Kapitał

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

Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

a) Koszty emisji akcji

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

b) Dywidendy

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

c) Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego

Zgodnie z paragrafem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny

aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była w myśl MSR 29 gospodarką hiperinflacyjną.

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

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

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 3,54% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wyniósłby 7,13% 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 czerwca 2007 roku. Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 30 czerwca 2006 roku (4,77% wartości kapitałów własnych, 7,26% dla pozycji „Kapitał podstawowy”).

2.25. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

Działalność leasingowa

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

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

2.26. Działalność powiernicza

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

2.27. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

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

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

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

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

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

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

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

2.28. Dane porównawcze

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

W związku z wyróżnieniem działalności zaniechanej Grupa dokonała przekształcenia rachunku zysków i strat za II kwartał 2006 roku poprzez wydzielenie działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej.

Wpływ podziału na działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie.

	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 przed przekształceniem	przekształcenie	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 po przekształceniu
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Przychody z tytułu odsetek	790 813	(1 225)	789 588
Koszty odsetek	(458 318)	3	(458 315)
Wynik z tytułu odsetek	332 495	(1 222)	331 273
Przychody z tytułu opłat i prowizji	327 354	(62 167)	265 187
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(98 168)	16 980	(81 188)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	229 186	(45 187)	183 999
Przychody z tytułu dywidend	5 024	-	5 024
Wynik na działalności handlowej	196 099	5	196 104
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>184 689</i>	<i>1</i>	<i>184 690</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>11 410</i>	<i>4</i>	<i>11 414</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	10 584	(383)	10 201
Pozostałe przychody operacyjne	147 034	(117)	146 917
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(32 792)	-	(32 792)
Ogólne koszty administracyjne	(436 449)	19 641	(416 808)
Amortyzacja	(81 287)	867	(80 420)
Pozostałe koszty operacyjne	(120 663)	7 767	(112 896)
Wynik działalności operacyjnej	249 231	(18 629)	230 602
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(112)	-	(112)
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	249 119	(18 629)	230 490
Podatek dochodowy	(54 629)	2 474	(52 155)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych	194 490	(16 155)	178 335
<u>Działalność zaniechana</u>			
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	(18 629)	18 629
Podatek dochodowy	-	2 474	(2 474)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	-	(16 155)	16 155
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:	194 490	-	194 490
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	14 091	-	14 091
Zysk (strata) netto	180 399	-	180 399

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

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

Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

Wartość firmy

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

4. Segmenty branżowe

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

klientami Banku oraz spółek Grupy i jest podstawowym podziałem służącym do sterowania i postrzegania biznesu przez Grupę.

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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

Począwszy od 2007 roku, do obszaru tego zaliczane są także wyniki spółki BRE Wealth Management SA oraz emFinanse Sp. z o.o. BRE Wealth Management SA oferuje usługi szeroko pojętego doradztwa finansowego oraz kompleksowego zarządzania majątkiem zamożnego klienta private banking. Spółka emFinanse działa na rynku pośredników i doradców finansowych, zajmuje się sprzedażą produktów bankowych (kredyty gotówkowe, samochodowe, hipoteczne), a także produktów ubezpieczeniowych.

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

2.1.) Klienci Korporacyjni i Instytucje – w tym prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje sell buy back i buy sell back z klientami Banku, oferowanie produktów inwestycyjnych, kart kredytowych i debetowych, kredytów gospodarczych oraz leasing finansowy i operacyjny samochodów, maszyn, sprzętu biurowego, nieruchomości, a także obsługa z tytułu wynajmu wymienionych grup środków trwałych. W ramach tego podsegmentu Bank zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów.

Oferta Banku w tym podsegmentcie działalności skierowana jest zarówno do dużych firm jak i małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. Istotną częścią działalności w obszarze Klientów Korporacyjnych jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Oferta Banku dla przedsiębiorstw obejmuje operacje wymiany walut, przekazy zagraniczne, czeki, inkaso, krótkoterminowe kredyty a ponadto całą gamę narzędzi finansowych takich jak wykup wierzytelności, forfaiting, akredytywy, gwarancje bankowe i inne. Ponadto klientom oferowane są instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym oraz instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy oparte o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

W ramach tego podsegmentu Bank współpracuje z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi (poza transakcjami dokonywanymi za pośrednictwem rachunków nostro i loro) w obszarze pozyskiwania kredytów na międzynarodowym rynku międzybankowym. Bank dysponuje ponadto liniami kredytowymi na finansowanie importu oraz na refinansowanie kredytów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw, głównie ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

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

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

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

Bank uzyskuje dochody w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania bezpośrednie i pośrednie podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu. Oprócz wyspecjalizowanej jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych zalicza się

tu także działalność spółki Tele-Tech Investment Sp. z o.o., której działalność polega na lokowaniu środków w papiery wartościowe, obrocie wierzytelnościami, zarządzaniu przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo. Do obszaru tego zaliczane są także wyniki spółki Garbary Sp. z o.o. oraz BRE Finance France SA.

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

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

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

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

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

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

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

Wydzielenia aktywów i pasywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku do potrzeb zarządczych. Poszczególnym obszarom biznesu zostały przypisane aktywa i pasywa poszczególnych segmentów klientów i związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

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

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

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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	253 221	27 758	195 982	(6 250)	(186)	-	470 525
- sprzedaż klientom zewnętrznym	287 906	45 274	135 480	1 595	270	-	470 525
- sprzedaż innym segmentom	(34 685)	(17 516)	60 502	(7 845)	(456)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	199 441	(7 935)	98 143	12 189	83	-	301 921
- sprzedaż klientom zewnętrznym	190 616	(221)	99 254	12 189	83	-	301 921
- sprzedaż innym segmentom	8 825	(7 714)	(1 111)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	230 633	82 937	126 722	85 639	18 585	(13 911)	530 605
Wynik działalności operacyjnej							530 605
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							530 605
Podatek dochodowy							(110 986)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							15 753
Zysk netto							403 866
Aktywa segmentu	20 675 694	19 211 225	11 731 108	495 287	782 676	(3 962 362)	48 933 628
łącznie aktywa							48 933 628
Pasywa segmentu	27 910 344	10 848 195	10 234 319	159 157	3 743 975	(3 962 362)	48 933 628
łącznie pasywa							48 933 628
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(61 979)	(3 504)	(29 332)	(1 034)	(2 121)	-	(97 970)
Amortyzacja	(48 074)	(4 324)	(33 027)	(552)	(1 525)	(1 041)	(88 543)
Straty na kredytach i pożyczkach	(113 714)	(2 793)	(16 087)	-	(1 166)	-	(133 760)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	399	(2)	-	-	-	397
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(111 714)	(2)	-	-	-	(111 716)
przychody bezgotówkowe	-	112 113	-	-	-	-	112 113

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

(w tys. zł)

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

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana*	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	206 058	7 788	129 823	(9 140)	(1 580)	(454)	332 495
- sprzedaż klientom zewnętrznym	268 800	28 288	34 081	1 944	(164)	(454)	332 495
- sprzedaż innym segmentom	(62 742)	(20 500)	95 742	(11 084)	(1 416)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	162 878	(8 881)	31 000	45 253	(408)	(656)	229 186
- sprzedaż klientom zewnętrznym	155 726	(2 327)	31 595	45 253	(405)	(656)	229 186
- sprzedaż innym segmentom	7 152	(6 554)	(595)	-	(3)	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	147 079	39 639	22 613	10 319	36 104	(6 635)	249 119
Wynik działalności operacyjnej							249 231
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Zysk brutto							249 119
Podatek dochodowy							(54 629)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							14 091
Zysk netto							180 399
Aktywa segmentu	17 774 123	17 563 624	6 620 354	691 477	736 426	(4 624 746)	38 761 258
Łącznie aktywa							38 761 258
Pasywa segmentu	18 972 439	13 202 346	8 375 966	285 836	2 549 417	(4 624 746)	38 761 258
Łącznie pasywa							38 761 258
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(51 397)	(4 593)	(17 213)	(1 719)	(963)	-	(75 885)
Amortyzacja	(43 913)	(4 393)	(29 420)	(1 393)	(1 126)	(1 042)	(81 287)
Straty na kredytach i pożyczkach	(205 548)	(4 582)	(21 742)	-	(1 304)	-	(233 176)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	119 947	-	-	-	-	119 947
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(498 894)	-	-	-	-	(498 894)
przychody bezgotówkowe	-	618 841	-	-	-	-	618 841

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

Wynik z tytułu odsetek	113
Wynik z tytułu prowizji	5 309
Zysk brutto	2 419
Aktywa	9 593
Pasywa	9 593
Amortyzacja	(62)

5. Wynik z tytułu odsetek

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	128 939	130 550
Lokacyjne papiery wartościowe	84 437	27 630
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	139
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	741 638	537 689
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	67 355	75 693
Pozostałe	16 632	17 887
	1 039 001	789 588
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(460 143)	(336 958)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(82 832)	(76 714)
Inne pożyczki	(25 053)	(32 110)
Pozostałe	(2 043)	(12 533)
	(570 071)	(458 315)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 5 818 tys. zł (w I półroczu 2006: 7 982 tys. zł)

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	106 946	52 782
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	66 585	39 654
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	5 941	3 971
Prowizje z działalności powierniczej	5 455	2 520
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	19 239	12 775
Prowizje za obsługę kart płatniczych	68 203	46 191
Prowizje za realizację przelewów	37 750	32 823
Prowizje za prowadzenie rachunków	19 022	17 609
Pozostałe	56 934	56 862
	386 075	265 187
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczono opłaty maklerskie	(12 746)	(12 357)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(46 938)	(43 944)
Uiszczono pozostałe opłaty	(36 903)	(24 887)
	(96 587)	(81 188)

7. Przychody z tytułu dywidend

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2	99
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 157	4 925
Przychody z tytułu dywidend, razem	2 159	5 024

8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Wynik z pozycji wymiany	208 443	184 690
- różnice kursowe netto z przeliczenia	338 952	91 814
- zyski z transakcji minus straty	(130 509)	92 876
Wynik na pozostałej działalności handlowej	49 839	11 414
Instrumenty odsetkowe	20 397	7 306
Instrumenty kapitałowe	24 647	(5 008)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	4 795	9 116
Wynik na działalności handlowej, razem	258 282	196 104

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 161	10 617
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	(416)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	7 161	10 201

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	39 809	93 427
Przychody z tytułu wzrostu wartości do wysokości uprzednio dokonanych odpisów utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	90	-
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	1 673	1 320
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	67	420
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	2 830	7 171
Otrzymane darowizny	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	24 394	33 719
Pozostałe	8 065	10 860
Pozostałe przychody operacyjne, razem	76 928	146 917

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Odpisy netto na należności od banków	(528)	(5 212)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	-	-
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(11 704)	(39 326)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	6 366	11 746
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(5 866)	(32 792)

12. Ogólne koszty administracyjne

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 30.06.2007	do 30.06.2006
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(283 193)	(223 179)
Koszty rzeczowe	(222 890)	(182 620)
Podatki i opłaty	(6 295)	(6 043)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(2 852)	(2 188)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(2 018)	(2 113)
Pozostałe	(4 671)	(665)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(521 919)	(416 808)

Koszty pracownicze (12A)

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 30.06.2007	do 30.06.2006
Koszty wynagrodzeń	(228 862)	(181 835)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(37 194)	(30 005)
Koszty świadczeń emerytalnych	(3 034)	(375)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(648)	(1 106)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(13 455)	(9 858)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(283 193)	(223 179)

W okresie dwóch kwartałów 2007 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 5 624 osoby (dwa kwartały 2006 r: 4 965 osób).

13. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 30.06.2007	do 30.06.2006
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(28 060)	(75 474)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4 656)	(2 000)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(694)	(832)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(1 204)	(2 309)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(83)	(504)
Przekazane darowizny	(2 256)	(1 991)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	(33)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(4 914)	(9 663)
Koszty sprzedaży usług	(2 955)	(16 200)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 591)	(3 890)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(50 413)	(112 896)

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy – działalność kontynuowana

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 30.06.2007	do 30.06.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy)	329 704	164 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 535 896	29 220 150
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	11,16	5,62
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy)	329 704	164 244
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	329 704	164 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 535 896	29 220 150
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	126 098	192 425
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 661 994	29 412 575
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	11,12	5,58

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy – działalność kontynuowana i zaniechana łącznie

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 30.06.2007	do 30.06.2006
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy)	403 866	180 399
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 535 896	29 220 150
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	13,67	6,17
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy)	403 866	180 399
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	403 866	180 399
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 535 896	29 220 150
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	126 098	192 425
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 661 994	29 412 575
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	13,62	6,13

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Dłużne papiery wartościowe:		7 094 344	6 148 676	5 688 137
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:		3 935 525	2 746 486	3 540 639
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)		3 253 204	1 921 475	2 366 780
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:		10 827	829 649	298 991
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)		-	723 289	92 182
Pozostałe dłużne papiery wartościowe		3 147 992	2 572 541	1 848 507
Kapitałowe papiery wartościowe:		5 914	12 237	14 983
- notowane		5 914	12 237	14 727
- nie notowane		-	-	256
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:		7 100 258	6 160 913	5 703 120
- <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>		<i>3 847 054</i>	<i>3 516 149</i>	<i>3 244 158</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>		<i>3 253 204</i>	<i>2 644 764</i>	<i>2 458 962</i>

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 66 026 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 57 416 tys. zł i 11 098 tys. zł), które są zaprezentowane w nocie „Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione” (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym		11 404 659	8 812 900	6 484 304
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym		17 233 748	14 204 591	14 061 185
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu		942 625	529 710	1 856 284
Inne należności		271 955	334 575	218 835
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów		29 852 987	23 881 776	22 620 608
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)		(833 485)	(837 082)	(893 664)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów		29 019 502	23 044 694	21 726 944
Krótkoterminowe (do 1 roku)		12 742 674	10 364 072	11 452 002
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		16 276 828	12 680 622	10 274 942

W sprawozdaniach finansowych sporządzanych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w nocie „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, kwoty skupionych wierzytelności oraz zrealizowanych gwarancji i poręczeń prezentowane były w oddzielnych pozycjach. Począwszy od sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2007 r. kwota skupionych wierzytelności ujęta została w kredytach i pożyczkach udzielonych odpowiednio klientom indywidualnym, korporacyjnym lub sektorowi budżetowemu, a kwota zrealizowanych gwarancji i poręczeń ujęta została w innych należnościach.

Wartość reklasyfikowanych pozycji w powyższej nocie, w prezentowanych danych porównawczych (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r.) wynosiła odpowiednio – skupione wierzytelności: 1 108 495 tys. zł i 1 855 015 tys. zł; zrealizowane gwarancje i poręczenia: 6 325 tys. zł i 8 288 tys. zł.

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Dłużne papiery wartościowe:		3 619 805	2 842 902	2 613 565
- notowane		3 531 408	2 806 229	2 577 135
- nie notowane		88 397	36 673	36 430
Kapitałowe papiery wartościowe:		437 205	270 030	257 680
- notowane		11 446	10 411	22 317
- nie notowane		425 759	259 619	235 363
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:		4 057 010	3 112 932	2 871 245
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>		<i>3 990 984</i>	<i>3 055 516</i>	<i>2 860 147</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>		<i>66 026</i>	<i>57 416</i>	<i>11 098</i>
Krótkoterminowe (do 1 roku)		273 997	933 582	799 889
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		3 783 013	2 179 350	2 071 356

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2007 r. obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 014 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r., odpowiednio: 29 015 tys. zł i 35 065 tys. zł).

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

18. Zobowiązania wobec klientów

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Klienci korporacyjni		18 458 696	15 077 796	13 060 821
Klienci indywidualni		10 702 457	9 435 881	8 512 397
Klienci sektora budżetowego		144 563	156 179	208 676
Zobowiązania wobec klientów, razem		29 305 716	24 669 856	21 781 894
Krótkoterminowe (do 1 roku)		28 512 905	23 847 669	20 950 243
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		792 811	822 187	831 651

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

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

Bank podtrzymuje strategię sprzedaży biznesu emerytalnego PTE Skarbiec-Emerytura SA, który z punktu widzenia Grupy BRE Banku nie jest postrzegany jako działalność podstawowa. W dniu 29 czerwca 2007 roku Bank zawarł z Aegon Woningen Nova B.V., będącym 100% akcjonariuszem spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia S.A. (PTE Ergo Hestia), „Umowę o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura” oraz „Umowę opcyjną”. Połączenie spółek jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Finansowego i zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Szczegóły dotyczące umów zostały opisane w pkt. 4 Wybranych danych objaśniających niniejszego raportu.

Zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.17 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 30 czerwca 2007 roku Bank zaklasyfikował do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej spółkę PTE Skarbiec – Emerytura SA (PTE). Dokonując powyższej klasyfikacji, zostały spełnione wszystkie warunki wynikające z MSSF 5 „Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, z wyjątkiem wymogu zakończenia transakcji sprzedaży w okresie 12 miesięcy w odniesieniu do pierwotnego momentu zaklasyfikowania (grudzień 2005 roku). Opóźnienie w sprzedaży PTE spowodowane jest jednak zdarzeniami pozostającymi poza kontrolą Banku (wymóg uzyskania zgody na sprzedaż od regulatora rynku). W opinii Banku, powyższe fakty wypełniają wymogi załącznika B do MSSF 5, który pozwala na wydłużenie 12 miesięcznego okresu, w którym spółka PTE powinna być wykazywana jako aktywa (grupa do zbycia) przeznaczone do sprzedaży.

Bank przeanalizował wymogi MSR 12 „Podatek dochodowy” i w oparciu o paragraf 44 nie rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość akcji PTE w księgach Banku.

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

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze 2006 roku do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej Bank kwalifikował również spółkę Skarbiec Asset Management Holding SA.

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

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r. Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 51 033 223,50 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH. Wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH w wysokości 89 458 tys. zł brutto został ujęty w wyniku na działalności zaniechanej.

Poniżej przedstawiono dane finansowe dotyczące aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku.

Dane finansowe dotyczące pozycji bilansowych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku.

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		-	3	-
Należności od banków		6 843	10 550	25 284
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		-	6 548	-
Lokacyjne papiery wartościowe		78 499	63 055	42 287
- dostępne do sprzedaży		-	10 642	-
- utrzymywane do terminu zapadalności		78 499	52 413	42 287
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)		221 027	250 625	232 951
Rzeczowe aktywa trwałe		1 527	5 550	327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 673	7 268	5 937
Inne aktywa		13 537	41 595	10 235
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem		324 106	385 194	317 021
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:				
Pozostałe zobowiązania		8 697	23 288	5 276
Rezerwy		1 621	1 713	1 235
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem		10 318	25 001	6 511

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

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody z tytułu odsetek		1 597	1 225
Koszty odsetek		(2)	(3)
Wynik z tytułu odsetek		1 595	1 222
Przychody z tytułu opłat i prowizji		21 935	62 167
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(9 502)	(16 980)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		12 433	45 187
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Wynik na działalności handlowej		-	(5)
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		-	(1)
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		-	(4)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych		89 458	383
Pozostałe przychody operacyjne		27	117
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		-	-
Ogólne koszty administracyjne		(4 408)	(19 641)
Amortyzacja		(199)	(867)
Pozostałe koszty operacyjne		(4 707)	(7 767)
Wynik działalności operacyjnej		94 199	18 629
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		94 199	18 629
Podatek dochodowy		(20 037)	(2 474)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych		74 162	16 155
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		-	-
Zysk (strata) netto		74 162	16 155

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

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(12 113)	(13 940)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(748)	(3 827)

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za II kwartał 2007 r. spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

- Na mocy umowy kredytowej podpisanej w dniu 4 czerwca 2007 roku, Bank otrzyma od Bayerische Landesbanku pożyczkę w wysokości 100 000 tys. CHF (229 710 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 4 czerwca 2007 roku) 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.
- W dniu 29 czerwca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzyma pożyczkę w wysokości 500 000 tys. CHF (1 136 500 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2007 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 3 lata, oprocentowanie wynosi 0,155% p.a. ponad LIBOR.
- W dniu 29 czerwca 2007 r. BRE Bank, będący 100% akcjonariuszem spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA ("PTE Skarbiec-Emerytura") zawarł z Aegon Woningen Nova B.V. będącym 100% akcjonariuszem spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia S.A. ("PTE Ergo Hestia") "Umowę o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura" oraz "Umowę opcyjną". Połączenie odbędzie się w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 k.s.h w drodze przejścia majątku PTE Skarbiec-Emerytura przez PTE Ergo Hestia.

Udział BRE Banku SA w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu PTE Ergo Hestia po połączeniu wyniesie 49,7%. Połączenie spółek jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Finansowego ("KNF") i zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("UOKiK").

Umowa opcyjna zawiera opcje kupna i sprzedaży w formie nieodwołalnych ofert w trybie art. 66 Kodeksu cywilnego dające prawo Stronom do kupna (sprzedaży) wszystkich akcji emisji połączeniowej posiadanych przez BRE Bank SA w następstwie połączenia.

Sprzedaż akcji w następstwie przyjęcia oferty oraz zapłata za akcje może nastąpić po uzyskaniu zgody KNF.

Cena za akcje ("Cena") będzie sumą następujących elementów:

- 385 mln zł z zastrzeżeniem korekty tej kwoty wynikającej z liczby członków OFE Skarbiec-Emerytura publikowanej w ostatnim miesięcznym raporcie KNF przed dniem połączenia (data wpisu połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla PTE Ergo Hestia) oraz
- wartości bieżących aktywów netto PTE Skarbiec-Emerytura obliczonej jako wartość aktywów obrotowych pomniejszona o zobowiązania i rezerwy PTE Skarbiec-Emerytura na koniec ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień połączenia.

Jeżeli połączenie nie nastąpi do 30 czerwca 2008 r. każda ze Stron ma prawo odstąpić od "Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura". Umowa opcyjna wygasa z dniem rozwiązania

"Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura" w przypadku niezyskania zezwolenia KNF na połączenie.

- Na koniec drugiego kwartału 2007 roku, w związku z toczącymi się rozmowami dotyczącymi sprzedaży akcji VECTRA S.A., Bank dokonał przeszacowania posiadanych akcji z ceny nabycia (124 963 tys. zł) do wartości godziwej (278 000 tys. zł). Efekt przeszacowania w wysokości 153 037 tys. zł, został ujęty w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. Jednocześnie, w związku z tym przeszacowaniem Bank utworzył rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 29 077 tys. zł, również w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. W efekcie kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł o kwotę netto 123 960 tys. zł. Powyższe przeszacowanie nie miało wpływu na wynik bieżącego okresu.
- 5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny**

W II kwartale 2007 r. nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

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

W II kwartale 2007 roku spółka BRE Leasing wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 216 500 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 217 000 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Bank Hipoteczny w II kwartale 2007 r. wyemitowała obligacje na kwotę 2 432 tys. zł. W tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 2 223 tys. zł.

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

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

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

W II kwartale 2007 roku wymienione wyżej zjawiska w znaczącej dla Grupy skali nie wystąpiły.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W II kwartale 2007 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości.

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

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

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

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

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

W II kwartale 2007 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2007 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 25/2007 opis przyjętej strategii działania oraz celów, do których realizacji Bank będzie dążył nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 29 564 034 sztuk (30 czerwca 2006 r.: 29 374 947 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2006 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

(w tys. zł)

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 972 500	39 890 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imiennie zwykłe	-	-	27 500	110 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
Liczba akcji, razem				29 564 034				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 256 136			
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 zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 czerwca 2007 roku posiadał 70,08% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 70,20%).

Ponadto, pismem z dnia 24 maja 2007 r. Bank otrzymał od BZ WBK AIB Asset Management SA zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA. W dniu 22 maja 2007 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie, znajdowało się 1 486 325 akcji BRE Banku SA, co stanowiło 5,028% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

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

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2007 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2007 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2007 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za II kwartał 2007 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	100	7 888	7 888	100
2. Bernd Loewen	-	-	-	-
3. Rainer Ottenstein	-	-	-	-
4. Jerzy Józkowiak	1 374	-	-	1 374
5. Wiesław Thor	-	9 018	9 018	-
6. Janusz Wojtas	-	-	-	-

	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2007 r.	Liczba opcji nabytych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2007 r.	Liczba opcji zrealizowanych od dnia przekazania raportu za I kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za II kwartał 2007 r.	Liczba opcji posiadanych na dzień przekazania raportu za II kwartał 2007 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	7 888	7 888	7 888	7 888
2. Jerzy Józkowiak	-	5 609	-	5 609
3. Bernd Loewen	-	5 609	-	5 609
4. Rainer Ottenstein	-	5 609	-	5 609
5. Wiesław Thor	9 018	5 609	9 018	5 609
6. Janusz Wojtas	11 218	5 609	11 218	5 609

23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Podstawowy:			
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku		422 224	119 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 535 896	29 220 150
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)		14,30	4,08
Rozwodniony:			
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Banku		422 224	119 125
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)		422 224	119 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji		29 535 896	29 220 150
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		126 098	192 425
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		29 661 994	29 412 575
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)		14,23	4,05

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 401 628 tys. zł, co stanowiło 14,02% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta.

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

Pozew został wniesiony 30 sierpnia 1994 roku. Dnia 26 lipca 2004 r. sąd pierwszej instancji wydał wyrok w całości korzystny dla Banku. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99,1 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie roszczeń zgłoszonych w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wynosiła 17,4 mln zł. Powód złożył od orzeczenia Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy 17 maja 2006 roku wydał wyrok, zgodnie z którym, roszczenia ART-B przeciwko Bankowi w wysokości 3 697 tys. zł przekazał do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie, w pozostałym zaś zakresie oddalił skargę kasacyjną ART-B. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2006 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości powództwo w części przekazanej przez Sąd Najwyższy do ponownego rozpoznania. Powód w dniu 17 lutego 2007 roku wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 18 maja 2007 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 8 listopada 2006 roku i sprawę przekazał Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania.

Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2007 r. kwotę 121,5 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 medacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody.

Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnymi dla Banku rozstrzygnięciami w Polsce.

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

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

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 853 892,10 zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 000 zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację.

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

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

Zdaniem Banku oraz jego doradców prawnych ww. orzeczenie Sądu Apelacyjnego nie wpływa na dotychczasowy szacunek ryzyka. Biorąc pod uwagę ww. wymienioną kwotę zasądzoną na rzecz powodów przez Sąd Apelacyjny, ryzyko prawne związane z tą sprawą powinno być szacowane co najwyżej w odniesieniu do kwoty 1,5 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 czerwca 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Zobowiązania warunkowe DI BRE z tytułu funkcjonowania Krajowego Systemu Rekompensat

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

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

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

25. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku.

Dane skonsolidowane

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		16 595 290	15 318 164	12 730 729
Zobowiązania udzielone		13 959 358	14 254 978	11 001 472
- finansowe		11 395 711	10 957 503	8 753 900
- gwarancyjne		2 321 335	2 269 108	1 968 445
- pozostałe		242 312	1 028 367	279 127
Zobowiązania otrzymane		2 635 932	1 063 186	1 729 257
- finansowe		1 962 284	117 865	563 589
- gwarancyjne		673 648	945 321	1 165 668
- pozostałe		-	-	-
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		641 934 457	541 501 749	506 225 321
Pozycje pozabilansowe razem		658 529 747	556 819 913	518 956 050

Dane jednostkowe

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		16 323 894	14 950 693	13 730 014
Zobowiązania udzielone		14 455 001	14 134 181	12 774 076
- finansowe		10 310 569	9 974 986	8 073 271
- gwarancyjne		3 902 120	3 903 306	4 421 678
- pozostałe		242 312	255 889	279 127
Zobowiązania otrzymane		1 868 893	816 512	955 938
- finansowe		1 354 223	651	196 131
- gwarancyjne		514 670	815 861	759 807
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		642 958 411	542 547 690	506 628 652
Pozycje pozabilansowe razem		659 282 305	557 498 383	520 358 666

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

- W dniu 1 czerwca 2007 roku spółka BRE Leasing zawarła z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową. Kwota kredytu wynosi 500 000 tys. zł. Jest to kredyt wielowalutowy długoterminowy z okresem wykorzystania do dnia 1 czerwca 2008 roku. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 31 maja 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągnionej waluty i wybranego okresu odsetkowego powiększonego o marżę Commerzbank AG Oddział w Pradze, tj.:

- dla PLN – WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
 - dla EUR – EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
 - dla CHF – CHF LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
- W dniu 29 czerwca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzyma pożyczkę w wysokości 500 000 tys. CHF (1 136 500 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2007 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 3 lata, oprocentowanie wynosi 0,155% p.a. ponad LIBOR.

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku przedstawiają poniższe zestawienia:

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 30 czerwca 2007 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Zysków i Strat				Pozycje pozabilansowe		
		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	1 017 678	2 379 604	18 533	(45 259)	8 215	(6 509)	0	1 847 311	1 964 877
2	BRE Corporate Finance SA	3 113	0	0	0	0	0	1 000	0	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	680 075	467	10 493	0	3 575	(8 206)	70 000	0	0
4	BRE Bank Hipoteczny SA	19 021	286 508	0	(3 095)	0	0	17 379	0	1 964 877
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	6 830	0	0	0	0	0	0	0	0
6	BRE Wealth Management SA (dawniej Skarbiec Investment Management SA)	3 442	0	0	0	0	0	0	0	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	18 901	209 785	0	(5 021)	0	0	24 999	0	0
8	Polfactor S.A.	0	319 083	0	(6 229)	0	0	74 708	0	0
9	Intermarket Bank AG	0	105 442	0	(2 082)	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	7 868	0	0	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	1 626 805	0	34 563	0	0	0	1 628 349	0	0
12	Garbary Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	29 500	0	0
13	BRE.locum Sp. z o.o.	6 626	41 794	0	0	0	0	0	0	0
14	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	0	46 775	0	(2 105)	0	0	0	0	0
15	EMFINANSE Sp. z o.o.	0	5 824	0	0	2 934	0	1 376	0	0
16	ServicePoint Sp. z o.o.	747	500	8	0	0	(2)	0	0	0
17	FAMCO SA	0	0	69	0	0	(2)	0	0	0
18	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	7	0	3	0	0	0	0	0	0
19	BREL-MAR Sp. z o.o.	1	0	0	0	0	0	0	0	0
20	AMBRESA Sp. z o.o.	837	0	0	0	0	0	0	0	0
21	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	2 649	0	42	0	0	0	0	0	0
22	BRE Ubezpieczenia TU SA	2 679	1 500	81	(1)	0	(2)	0	0	0
Jednostki stowarzyszone										
1	Xtrade SA	3	0	0	0	0	(3)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		91 030	6 686 506	12 478	(88 933)	0	0	151 935	1 531 802	0

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2006 r.

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

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

(w tys. zł)

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

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

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

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na dzień 30 czerwca 2007 roku dotyczyło:

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

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

Uchwałą z dnia 29 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza BRE Banku SA powołała - z dniem 1 sierpnia 2007 roku do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu BRE Banku SA – Pana Jarosława Mastalerza na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Banku. Pan Jarosław Mastalerz będzie odpowiadał za pion bankowości detalicznej BRE Banku SA.

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

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w III kwartale 2007 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.