



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

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

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
WSTĘP	5
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W IV KWARTALE 2007 ROKU	6
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W IV KWARTALE 2007 ROKU	9
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH	11
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO	16
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
SKONSOLIDOWANY BILANS	19
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	20
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	25
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	27
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	29
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	45
4. SEGMENTY BRANŻOWE.....	45
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	51
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI.....	51
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	51
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ.....	52
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	52
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	52
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	52
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	53
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	53
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	54
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	54
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	55
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	55
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	56
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	56
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 IV KWARTAŁU 2007 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	60
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W IV KWARTALE 2007 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM 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 NIEPODJĘCIE 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	62
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	63
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE).....	63
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	69
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	69
29. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLÝW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.	69

Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	IV kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody z tytułu odsetek	2 358 686	1 704 182	624 520	437 071
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	831 584	723 301	220 182	185 505
III. Wynik na działalności handlowej	486 464	400 280	128 803	102 660
IV. Wynik na działalności operacyjnej	865 087	576 472	229 053	147 847
V. Zysk brutto	954 545	576 360	252 739	147 819
VI. Zysk udziałowców mniejszościowych	37 523	25 136	9 935	6 447
VII. Zysk netto	710 094	421 258	188 015	108 040
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 483 598)	(1 667 890)	(1 716 691)	(427 763)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(136 693)	(253 180)	(36 193)	(64 933)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 093 554	2 838 970	1 348 643	728 109
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 526 737)	917 900	(404 241)	235 413
XII. Aktywa razem	56 006 754	42 330 581	15 635 610	11 048 909
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	12 286 939	7 972 386	3 430 190	2 080 911
XV. Zobowiązania wobec klientów	32 426 227	24 669 856	9 052 548	6 439 198
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	3 324 511	2 530 766	928 116	660 567
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	116 812	91 433	32 611	23 865
XVIII. Kapitał akcyjny	118 643	118 064	33 122	30 816
XIX. Liczba akcji	29 660 668	29 516 035	29 660 668	29 516 035
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	112,08	85,74	31,29	22,38
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	111,97	85,24	31,26	22,25
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,20	10,39	10,20	10,39
XXIII. Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	21,08	13,12	5,58	3,37
XXIV. Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	21,06	13,05	5,58	3,35
XXV. 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	
	IV kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody z tytułu odsetek	1 860 514	1 334 383	492 617	342 228
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	566 875	415 391	150 094	106 535
III. Wynik na działalności handlowej	472 361	379 957	125 069	97 447
IV. Wynik na działalności operacyjnej	788 428	406 371	208 756	104 222
V. Zysk brutto	788 428	406 371	208 756	104 222
VI. Zysk netto	637 231	324 194	168 722	83 146
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 463 531)	(1 939 081)	(1 181 829)	(497 314)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 887)	(268 237)	(3 412)	(68 795)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 075 534	3 017 780	814 323	773 968
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 400 884)	810 462	(370 918)	207 859
XI. Aktywa razem	48 409 810	36 862 230	13 514 743	9 621 589
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	7 972 900	5 186 286	2 225 824	1 353 698
XIV. Zobowiązania wobec klientów	32 734 316	25 934 634	9 138 558	6 769 324
XV. Kapitał własny	3 080 133	2 353 073	859 892	614 187
XVI. Kapitał akcyjny	118 643	118 064	33 122	30 816
XVII. Liczba akcji	29 660 668	29 516 035	29 660 668	29 516 035
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	103,85	79,72	28,99	20,81
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	103,74	79,25	28,96	20,69
XX. Współczynnik wypłacalności	10,66	11,07	10,66	11,07
XXI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	21,54	11,05	5,70	2,83
XXII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	21,52	10,98	5,70	2,82
XXIII. 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 31 grudnia 2007 roku – 1 EUR = 3,582 PLN oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2006 roku – 1 EUR = 3,8312 PLN.
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów 2007 i 2006 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,7768 PLN i 1 EUR = 3,8991 PLN.

Wstęp

Zysk brutto Grupy BRE Banku w 2007 roku wyniósł 954,5 mln zł wobec zrealizowanego w poprzednim roku zysku brutto na poziomie 576,4 mln zł, co oznacza wzrost o 378,1 mln zł tj. o 66%. Wzrost zyskowności cechował zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną Grupy. Wypracowany w 2007 roku zysk brutto z działalności kontynuowanej wyniósł 845,5 mln zł wobec 534,5 mln zł zrealizowanych w poprzednim roku natomiast wynik z działalności zaniechanej osiągnął poziom 109,0 mln zł zysku wobec 41,9 mln zł w roku poprzednim. Zasadniczy udział w wyniku działalności zaniechanej w 2007 roku miał wynik ze sprzedaży spółki SAMH, który wyniósł 89,5 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim wynik tej działalności zawierał zysk bieżący wyodrębnionych spółek: Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) i PTE Skarbiec Emerytura po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych.

Zysk brutto z działalności kontynuowanej zrealizowany w IV kwartale br. wyniósł 198,9 mln zł wobec 210,2 mln zł w III kwartale roku, na co wpłynęło głównie wyższe obciążenie kosztami działania, pomimo, że dochody Grupy wykazały przyrost o 11,4%. W IV kwartale utrzymała się pozytywna tendencja w zakresie stałego wzrostu dochodów odsetkowych, które ukształtowały się na poziomie 290 mln zł, osiągając najwyższy kwartalny przyrost w 2007 roku. Dochody z tytułu prowizji oraz wynik na działalności handlowej wykazały spadek w ujęciu kwartalnym na skutek gorszej koniunktury na rynku papierów wartościowych. W IV kwartale zrealizowano ponadprzeciętne pozostałe dochody operacyjne, na które złożyły się przede wszystkim dochody ze sprzedaży usług zrealizowane przez spółkę BRE.locum. Poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w IV kwartale był zbliżony do zanotowanego w poprzednim kwartale i wyniósł 36,1 mln zł. Spowodowało to wyższe obciążenie wyników Grupy kosztami ryzyka kredytowego w II półroczu w stosunku do I połowy roku. Na poziom odpisów wpłynęła głównie rezerwa portfelowa w Banku na skutek istotnego wzrostu portfela kredytowego.

Rok 2007 charakteryzował istotny wzrost dochodów operacyjnych oraz wysoka dyscyplina kosztów, które znalazły odpowiednie odzwierciedlenie w poprawie wskaźników zyskowności i produktywności działania w stosunku do roku poprzedniego.

Relacja zysku brutto Grupy na działalności kontynuowanej i zaniechanej do średnich w roku funduszy (ROE brutto) wyniosła na koniec 2007 roku 35,9% wobec 26,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku (ROE brutto dla działalności kontynuowanej wyniosło odpowiednio 31,8% wobec 24,9%). Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy z uwzględnieniem działalności zaniechanej (CIR – jako relacja kosztów działania i amortyzacji do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniósł na koniec 2007 roku 55,5% wobec 63,7% w roku poprzednim. Wskaźnik ten skalkulowany dla działalności kontynuowanej wyniósł odpowiednio 58,1% w 2007 roku wobec 64,3% w roku poprzednim.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Stały wzrost portfela kredytowego oraz depozytów klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz utrzymującej się pozytywnej tendencji ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co zadecydowało o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej na koniec 2007 roku przekroczył 60% wobec 54% w roku poprzednim. Tendencje te znalazły odzwierciedlenie w stałym wzroście dochodów z działalności powtarzalnej obserwowanym w ciągu roku.
2. Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym szczególnie w pierwszym półroczu wpłynęło na realizację wysokiej dochodowości działalności handlowej. Zanotowane w IV kwartale osłabienie koniunktury na rynku instrumentów finansowych wpłynęło na pogorszenie kwartalnego wyniku na tej działalności.
3. Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy. Łączny księgowy zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 268,1 mln zł wobec 206 mln zł w poprzednim roku pomimo zmniejszenia składu Grupy o spółkę SAMH.
4. Wysoką dyscyplinę kosztów zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych.
5. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego, skutkujące relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które w 2007 roku wyniosły 76,8 mln zł.

Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2007 roku

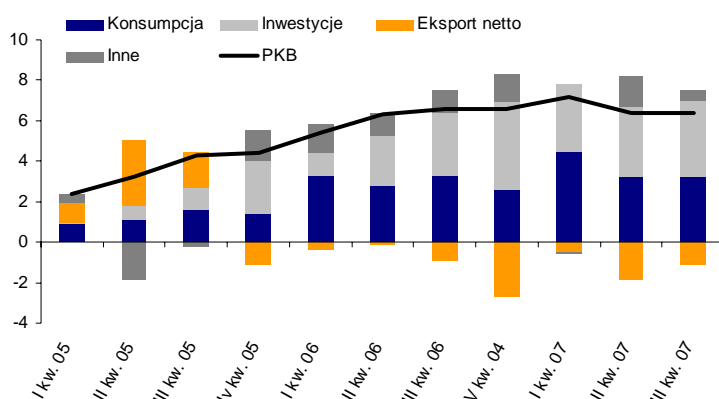
Produkt krajowy brutto

Dane makroekonomiczne opublikowane w IV kwartale 2007 roku wskazują na utrzymywanie się wysokiego poziomu aktywności gospodarczej. Coraz bardziej widoczne są jednak również oznaki narastającej nierównowagi, co w powiązaniu z pogarszającą się sytuacją w otoczeniu zewnętrznym może doprowadzić do osłabienia dynamiki rozwoju polskiej gospodarki. Tempo wzrostu PKB w III kwartale 2007 wyniosło 6,4% r/r, co oznacza, że było ono takie samo jak w II kwartale, ale wyraźnie niższe od rekordowej dynamiki odnotowanej w I kwartale. Można szacować, że w skali całego roku 2007 tempo wzrostu PKB było zbliżone do 6,5%.

Największy wkład do wzrostu PKB w III kwartale wniosły inwestycje, które zwiększyły się o 19,8% (r/r). Choć było to tempo nieznacznie niższe od osiągniętego w poprzednim kwartale, to wkład inwestycji do wzrostu PKB zwiększył się o 0,3 pkt. proc. (do 3,8 pkt. proc.). Nieco zmniejszyła się natomiast kontrybucja zapasów, które w III kwartale wzrastały w tempie niższym od nakładów na środki trwałe. Nadal w szybkim tempie rośnie spożycie indywidualne (5,2% w III kwartale), ale wzrost ten wydaje się nieco niższy od sugerowanego przez bardzo wysoką dynamikę sprzedaży detalicznej (około 15%) i szybko zwiększające się dochody gospodarstw domowych. Wkład konsumpcji indywidualnej do wzrostu PKB utrzymał się w III kwartale na poziomie z II kwartału i wyniósł 3,5 pkt. proc.

Dynamika popytu krajowego osiągnęła w III kwartale 7,4% r/r, a więc była wyższa od dynamiki wzrostu PKB. Oznacza to, że w dalszym ciągu utrzymuje się sytuacja widoczna już od IV kwartału 2005 r., w której to głównym źródłem wzrostu PKB jest dynamicznie rosnący popyt wewnętrzny, a nie tzw. eksport netto. Ujemny wpływ zmian salda handlu zagranicznego na wzrost PKB oszacowany został w III kwartale na -1,1 pkt. proc. Szybki wzrost popytu krajowego prowadzi do przyspieszenia dynamiki importu, która w ujęciu kwartalnych rachunków narodowych osiągnęła w III kwartale 11,4% r/r. Eksport zwiększył się w tym okresie tylko o 9,3% r/r, a jedną z barier dla jego wzrostu jest umacniający się złoty. W rezultacie rośnie ujemne saldo wymiany handlowej, które w końcu III kwartału stanowiło już równowartość około 3% PKB.

*Dynamika wzrostu PKB (% r/r)
i skala wpływu na wzrost poszczególnych składowych (pkt. proc.)*



Negatywny wpływ tego salda na poziom deficytu w obrotach bieżących bilansu płatniczego jest częściowo łagodzony przez napływ transferów bieżących i nadwyżkę w wymianie usług, ale do wzrostu nierównowagi zewnętrznej przyczynia się z kolei rosnący deficyt na rachunku dochodów. Deficyt w obrotach bieżących zbliżył się w końcu III kwartału do poziomu 4,0% PKB, a w końcu roku zapewne nieco przekroczył ten poziom. Dość szybki wzrost tego deficytu jest obok rosnącej inflacji i zwiększających się napięć na rynku pracy jednym z przejawów narastającej nierównowagi w polskiej gospodarce.

Rynek pracy

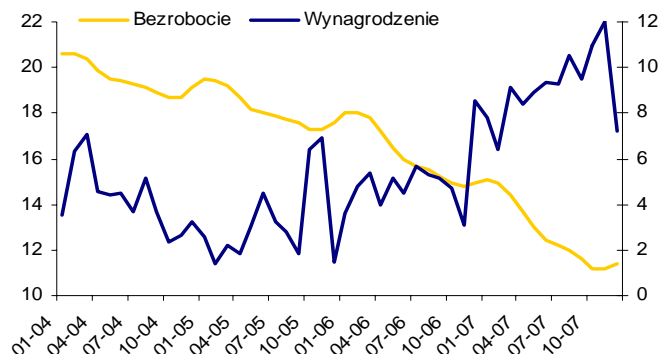
Wysokiej dynamice wzrostu gospodarczego towarzyszy szybkie tempo wzrostu zatrudnienia. Liczba osób pracujących w sektorze przedsiębiorstw była w końcu grudnia o 4,9% wyższa niż przed rokiem. Na podobną dynamikę wzrostu zatrudnienia wskazują badania aktywności ekonomicznej ludności (BAEL), według których liczba pracujących w całej gospodarce w okresie od III kwartału 2006 do III kwartału 2007 zwiększyła się 3,5%, czyli o blisko 530 tys. osób. Szybki wzrost popytu na pracę, duża skala emigracji zarobkowej oraz niekorzystne uwarunkowania demograficzne (malejąca liczebność roczników wchodzących na rynek pracy) powodują, że coraz bardziej dotkliwe stają się niedobory wykwalifikowanych pracowników. Z badań ankietowych NBP wynika, że już od kilku kwartałów uznawane są one za główną barierę dla rozwoju przedsiębiorstw. Duże zmiany relacji popytu i podaży na rynku pracy prowadzą do szybkiego spadku bezrobocia. Stopa bezrobocia rejestrowanego zmniejszyła się w listopadzie do 11,2%, w końcu roku odnotowano sezonowy jej wzrost do poziomu około 11,4%. Inne źródła danych sugerują, że faktyczna stopa bezrobocia kształtuje się na znacznie niższym poziomie. Według szacunków Eurostatu, stopa bezrobocia w Polsce obniżyła się w listopadzie do 8,5% i nie odbiegała już znacząco od przeciętnej dla wszystkich krajów UE (6,9%).

Przejawem zmiany sytuacji na rynku pracy jest również znaczne przyspieszenie dynamiki wzrostu wynagrodzeń. W sektorze przedsiębiorstw osiągnęła ona w listopadzie rekordowy poziom 12%, do czego jednak w części przyczyniła się wcześniejsza wypłata premii w górnictwie. Ten sam czynnik spowodował, że w grudniu dynamika wzrostu płac

obniżyła się do „zaledwie” 7,2% r/r. Wysokie tempo wzrostu wynagrodzeń występuje również w skali całej gospodarce narodowej (9,7% r/r w III kwartale).

Wzrost funduszu płac w tempie przekraczającym wzrost wydajności prowadzi do wzrostu jednostkowych kosztów pracy (ULC). W sektorze przedsiębiorstw fundusz płac wzrósł w grudniu o 12,5% r/r, podczas gdy produkcja – o 6,2% r/r, co oznacza wzrost ULC o blisko 6% r/r. W skali całej gospodarki zjawisko to jest jeszcze bardziej dotkliwe. Odnotowany w III kwartale wzrost funduszu wynagrodzeń o 13,8% oznacza, że ULC wzrosły o około 7,0% r/r. Negatywną konsekwencją wzrostu ULC jest umocnienie się presji inflacyjnej i osłabienie konkurencyjności polskiego eksportu.

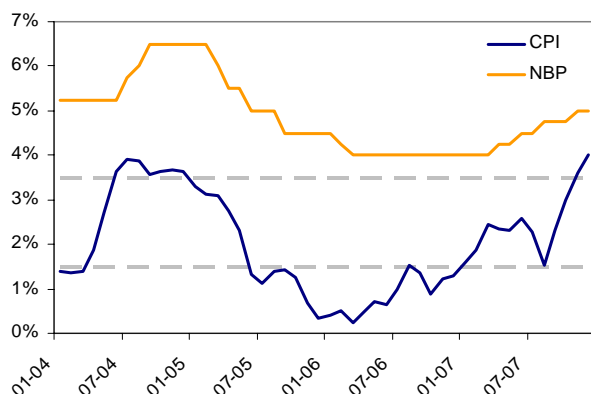
*Stopa bezrobocia rejestrowanego (%)
i wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw (% r/r)*



Inflacja i stopy procentowe NBP

W IV kw. doszło do znacznego przyspieszenia dynamiki wzrostu cen konsumpcyjnych. W listopadzie wskaźnik CPI osiągnął 3,6% i po raz pierwszy od blisko trzech lat przekroczył górną granicę odchyień od celu inflacyjnego NBP. W grudniu odnotowano dalszy wzrost inflacji do poziomu 4%. Tak znaczny wzrost wskaźnika CPI jest w głównej mierze efektem tzw. szoków podażowych, które doprowadziły do gwałtownego wzrostu światowych cen żywności i paliw. Do czynników wpływających na wzrost cen żywności można jednak również zaliczyć rosnącą produkcję biopaliw i zmieniającą się wraz ze wzrostem dochodów strukturę konsumpcji w Chinach i Indiach. Szybki wzrost gospodarczy w tych dwóch krajach przyczynia się też do wzrostu popytu na ropę naftową i inne surowce. Ceny żywności w Polsce wzrosły w 2007 roku o 8,2%, a ceny paliw do środków transportu aż o 18,1%. Efekty globalizacji (w tym zwłaszcza spadek cen odzieży, obuwia i sprzętu elektronicznego) oraz aprecjacja złotego w dalszym ciągu wpływały na obniżenie dynamiki cen, ale czynniki te nie wystarczały do powstrzymania wzrostu całego wskaźnika CPI. Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i paliw) nadal utrzymuje się na dość niskim poziomie (1,5% w listopadzie i około 1,7% w grudniu), ale od sierpnia można było zaobserwować jej stopniowy wzrost, który kontynuowany będzie także w 2008 roku. Ryzyko przyspieszenia tempa wzrostu inflacji bazowej wiąże się głównie z wysoką dynamiką kosztów płacowych.

*Stopa inflacji CPI (% r/r), cel inflacyjny RPP
oraz stopa interwencyjna NBP (%)*



W reakcji na wzrost zagrożeń dla stabilności cen Rada Polityki Pieniężnej (RPP) dokonała w listopadzie czwartej w ubiegłym roku podwyżki stóp procentowych doprowadzając stopę referencyjną NBP do poziomu 5%. W 2008 r. oczekiwane jest dalsze zacieśnienie polityki pieniężnej, które według obecnych notowań rynkowych może sięgnąć łącznie 100 pkt. bazowych. Rzeczywista skala dalszego wzrostu stóp procentowych będzie jednak zapewne zależna od tego, jak trwały okaże się niedawny wzrost cen żywności i paliw, czy ujawnią się tzw. efekty „drugiej rundy” i jak kształtować się będzie ogólna dynamika wzrostu gospodarczego.

Sytuacja na rynkach finansowych

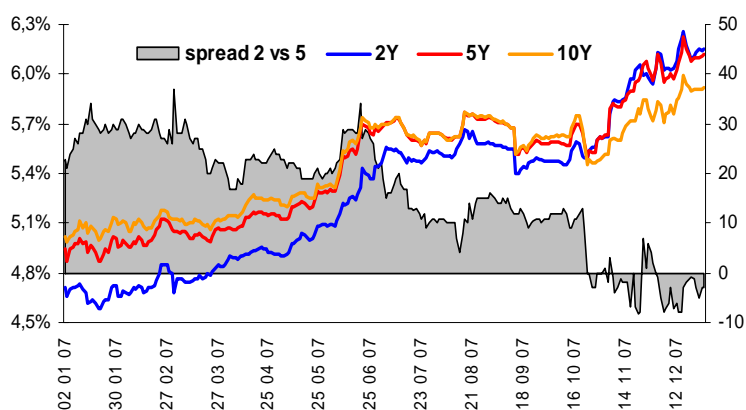
IV kwartał 2007 roku przyniósł kontynuację zaburzeń na światowych rynkach finansowych zapoczątkowanych kryzysem na rynku kredytów hipotecznych typu *subprime* w USA. Zdecydowana reakcja banku centralnego USA (obniżka stóp procentowych o łącznie 100 pb.), wstrzymanie cyklu podwyżek stóp procentowych w strefie euro oraz bardzo aktywne działania EBC i innych banków centralnych w celu zwiększenia płynności poprawiły wprowadzić sytuację na rynku stopy procentowej, jednak złe nastroje utrzymują się nadal na rynku kapitałowym. Spadki na

światowych giełdach zaczęły się od zaniepokojenia sytuacją w sektorze finansowym, które przerodziło się w uzasadnione obawy o znaczny spadek aktywności gospodarczej w USA i w strefie euro. Złe nastroje na rynkach światowych przeniosły się również na giełdę w Warszawie. Indeks WIG20 obniżył się w okresie od końca października do końca roku o około 12%, a spadek notowań akcji nabrał jeszcze większego przyspieszenia w I połowie stycznia bieżącego roku. O utrzymywaniu się bardzo trudnej sytuacji w sektorze finansowym świadczą coraz bardziej niepokojące informacje o stratach poniesionych przez największe globalne instytucje finansowe w wyniku bezpośredniego i pośredniego zaangażowania się w instrumenty oparte na kredytach *subprime*.

Zaburzenia na rynkach finansowych i pogarszające się perspektywy gospodarki USA przyczyniły się do dalszego osłabienia dolara. Kurs dolara do euro przejściowo zbliżył się do poziomu 1,50 a w skali całego czwartego kwartału osłabił się o blisko 3%. Odmiennie kształtował się kurs polskiej waluty, która w tym okresie umocniła się o prawie 7% w relacji do dolara i o ponad 4% do euro. Aprecjacji złotego sprzyjały zapewne rosnący dysparytet stóp procentowych oraz wynik październikowych wyborów parlamentarnych, który przyczynił się do związanego z tzw. grą na konwergencję wzrostu popytu na polskie papiery dłużne o dłuższych terminach zapadalności.

Podwyżki stóp procentowych dokonane przez RPP oraz umacniające się oczekiwania na kontynuację zacieśniania polityki monetarnej doprowadziły do znacznego wzrostu notowań na krajowym rynku pieniężnym. 1-miesięczna stawka WIBOR kształtowała się w końcu IV kw. na poziomie o około 40 pb., a stawka 3-miesięczna o blisko 70 pb. wyższym od stopy interwencyjnej NBP. Doszło również do silnego wzrostu rentowności instrumentów kwotowanych na rynku stopy procentowej.

Rentowności papierów 2-, 5- i 10-letnich oraz spread między papierami 2- i 5-letnimi



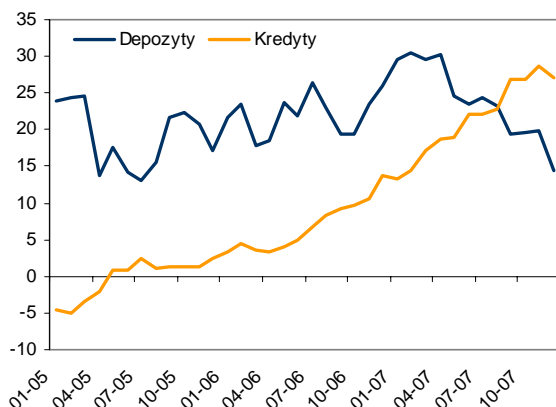
Dotyczy to zwłaszcza krótkiego końca krzywej rentowności, gdzie w ciągu czwartego kwartału odnotowano wzrost rentowności obligacji 2-letnich o blisko 90 pb., a obligacji 5-letnich o ok. 60 pb. W efekcie doszło do konsolidacji poziomów notowań na krótkim końcu krzywej – spread między papierami 2- i 5-letnimi spadł poniżej 10 pb. Relatywny wzrost zainteresowania instrumentami o dłuższych terminach zapadalności znacznie ograniczył skalę wzrostu ich rentowności (tylko około 25 pb. w przypadku obligacji 10-letnich), co doprowadziło do odwrócenia się kształtu krzywej dochodowości.

Sektor bankowy

W IV kwartale doszło do niewielkiego spadku tempa wzrostu należności i zobowiązań banków od sektora niefinansowego. Za niższą dynamikę kredytów (spadek z 31,0% r/r na koniec III kwartału do 29,6% r/r w końcu grudnia) odpowiedzialne jest głównie obniżanie się tempa wzrostu zobowiązań gospodarstw domowych (z 39,6% r/r do 38,0% r/r), podczas gdy tempo wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw utrzymało się na stabilnym poziomie (nieco ponad 24% r/r). Wysokie wciąż tempo wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych jest w głównej mierze zasługą nadal szybko rosnących kredytów hipotecznych. W listopadzie 2007 roku ich dynamika osiągnęła 53,3%, a ich udział w całości zobowiązań gospodarstw domowych przekroczył 46%. Należy się jednak liczyć z tym, że rosnące stopy procentowe i wysokie ceny nieruchomości będą się przyczyniać do stopniowego spadku dynamiki kredytów hipotecznych.

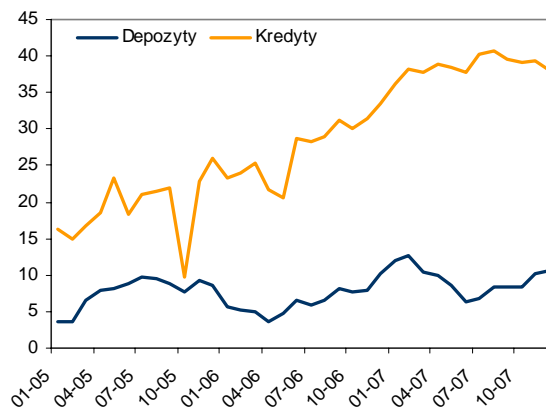
Odnotowany w końcu ub. roku spadek dynamiki depozytów jest w głównej mierze efektem wolniejszego wzrostu depozytów przedsiębiorstw (z 19,4% r/r na koniec III kwartału do 14,3% r/r na koniec IV kwartału). Zmiana ta jest zapewne związana ze wzrostem zapotrzebowania na środki na realizację inwestycji i z pewnym pogorszeniem warunków dostępu do finansowania zewnętrznego. Spadek tempa wzrostu depozytów przedsiębiorstw częściowo równoważy wyższa dynamika depozytów gospodarstw domowych (wzrost z 8,3% r/r na koniec III kwartału do 10,6% r/r na koniec IV kwartału). Odnotowany w grudniu znaczny wzrost tej dynamiki był w głównej mierze efektem pogorszenia się sytuacji na rynku kapitałowym i związanego z tym wycofywania środków ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Istotnym wsparciem dla łącznej dynamiki depozytów okazał się też bardzo duży wzrost środków zgromadzonych na rachunkach funduszy ubezpieczeń społecznych (wzrost o 65,1% w samym grudniu i o blisko 154% w całym roku).

Dynamika (% r/r)
depozytów i kredytów przedsiębiorstw niefinansowych



Źródło: NBP

Dynamika (% r/r)
depozytów i kredytów gospodarstw domowych



Źródło: NBP

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

Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 grudnia 2007 roku osiągnęła wartość 56 mld zł, co stanowi o 32,3% przyroście rocznym oraz ponad 8% przyroście w ujęciu kwartalnym.

Największy nominalny przyrost roczny, o 10,7 mld zł, wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost procentowy w wysokości 46,3%, zdecydowanie przekraczając średni przyrost rynkowy. 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 w skali roku ponad 56,2% przyrost, natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych w tym okresie wyniósł 36,7%. W ostatnim kwartale roku dynamika wzrostu kredytów szczególnie dla przedsiębiorstw nieco osłabła, jednakże łączny wzrost kredytów był wciąż relatywnie wysoki i wyniósł prawie 7%.

Należności od banków wykazały spadek zarówno w skali roku jak również w relacji do końca września, odpowiednio o 26,4% i 55,3% przy czym poziom aktywów o wysokiej płynności (środki pieniężne w NBP, należności od banków, papiery wartościowe) utrzymywany był w ciągu roku na stabilnym poziomie, przesądzającym o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania. Nastąpiła jedynie zmiana ich wewnętrznej struktury: zmniejszył się poziom lokat międzybankowych na rzecz papierów wartościowych. Zmiany te miały miejsce w Banku i były efektem zarządzania strukturą bilansu z punktu widzenia wypłacalności oraz dochodowości działania. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu na koniec 2007 roku wykazały poziom zbliżony do roku poprzedniego przy istotnym wzroście w ostatnim kwartale roku, wynoszącym ponad 90%. Z kolei portfel papierów lokacyjnych wzrósł w 2007 roku o ponad 100%, co oznacza jednocześnie wzrost w ujęciu kwartalnym prawie o 48%.

Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2007 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wartość wzrosła o 7,8 mld zł, tj. o 31,4% w stosunku do poprzedniego roku.

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 2006 roku wyniósł 54,1%, głównie dzięki pozyskanym liniom kredytowym we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych udzielanych głównie w tej walucie. Wzrost pozyskanych długo i średnioterminowych linii kredytowych w 2007 roku wyniósł ok. 3,9 mld zł.

Udział kapitałów w sumie środków finansujących w 2007 roku kształtowała się na zbliżonym poziomie nieco powyżej 6% sumy bilansowej.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2007 roku wyniósł 10,20% wobec 10,39% na koniec roku poprzedniego oraz 10,26% na koniec września 2007 roku. Utrzymanie wskaźnika na poziomie powyżej 10% pomimo znaczącego wzrostu działalności możliwe było dzięki znaczącemu wzrostowi funduszy własnych Grupy BRE Banku w efekcie akumulacji całego zysku za 2006 rok oraz zaliczenia do funduszy zysku netto za I półrocze 2007 roku, co dodatkowo umożliwiło pełne wykorzystanie środków pożyczki podporządkowanej jako funduszy uzupełniających. Pozytywne działanie miało również zmniejszenie wartości firmy jednostek podporządkowanych z tytułu sprzedaży SAMH. W rezultacie tych działań fundusze własne Grupy na koniec 2007 roku osiągnęły poziom 4 mld zł wobec 3 mld zł na koniec roku poprzedniego przy wzroście wymogu kapitałowego odpowiednio z poziomu 2,3 mld zł do 3,1 mld zł.

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w 2007 roku zysk brutto na poziomie 954,5 mln zł, co w stosunku do roku poprzedniego stanowi o przyroście w wysokości 65,6%.

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 58,2%, tj. ponad 300 mln zł, do poziomu 845,6 mln zł, do czego przyczyniły się niemal wszystkie kategorie rachunku wyników.

Istotny przyrost, o ponad 40% w relacji do poprzedniego roku, wykazał wynik z tytułu odsetek, osiągając poziom 1 027,8 mln zł wobec 724,2 mln zł w 2006 roku. 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 bieżącym roku poziom 2,3% wobec 2,1% w roku poprzednim. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w 2007 roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, wzrostem portfela kredytów korporacyjnych oraz większym dopasowaniem struktury walutowej bilansu przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych. 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 prawie o 50% (tj. o 140 mln zł). W tym samym okresie przyrost wyniku odsetkowego w Pionie Korporacji i Rynków Finansowych wyniósł 36%, co stanowi 163 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji w 2007 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 35% i osiągnął poziom 564,2 mln zł, wobec 416,4 mln zł w roku poprzednim. Przyrost wyniku z tytułu prowizji w 2007 roku w porównaniu do roku poprzedniego był obserwowany zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych. Najwyższy przyrost w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizował Pion Bankowości Detalicznej - głównie na skutek poszerzenia oferty produktowej, a także Pion Korporacji i Rynków Finansowych - 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 64% dochodów Grupy. Dzięki wysokiej dynamice wzrostu dochodów Pionu Bankowości Detalicznej, wynoszącej ponad 85% w stosunku do roku poprzedniego, systematycznie rośnie jego udział w dochodach prowizyjnych Grupy, do 32% na koniec 2007 roku tj. o ok. 10 p.p.

Wynik na działalności handlowej w 2007 roku wyniósł 486,5 mln zł, co oznacza wzrost o 21,7% w stosunku do roku poprzedniego. Najwyższy udział w generowaniu tego wyniku utrzymała Działalność Handlowa i Inwestycyjna na poziomie 40%. Coraz bardziej istotny wkład do wyniku z działalności handlowej ma Bankowość Detaliczna (21,4%) oraz Klienci Korporacyjni i Instytucje (38,7%), 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 97%.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 2007 roku wyniosły 76,8 mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wykazały przyrost wynoszący 67%, co oznacza jednak relatywnie niski przyrost nominalny (30,8 mln zł) w porównaniu do wzrostu portfela kredytowego (o ok. 10,7 mld zł). Jest to konsekwencją stałej poprawy jakości portfela oraz spłaty kredytów nieregularnych, jakie miały miejsce w Banku szczególnie w I połowie roku, a także prowadzonej przez Bank restrukturyzacji, sprzedaży i spisania części ekspozycji portfela zagrożonego w ciężar rezerw. W spółkach zależnych poziom rezerw utworzonych w 2007 roku był zbliżony do roku poprzedniego i wyniósł 19,8 mln zł wobec 18,6 mln zł w roku 2006.

Ogólne koszty administracyjne w 2007 roku były wyższe o 25,4% od kosztów roku poprzedniego, tj. o 223,8 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 145,6 mln zł, tj. o 30,6% w stosunku do roku poprzedniego, głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej adekwatny wzrost zatrudnienia, a także na skutek utworzonych rezerw na premie. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 18,5%, co oznacza 70,3 mln zł przyrostu nominalnego. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej, w tym z ekspansją transgraniczną mBanku.

Należy zaznaczyć, że przyrost kosztów działania był zdecydowanie niższy od wzrostu dochodów Grupy, który wyniósł ponad 540 mln zł, tj. 35,5%, co pozwoliło zarówno w Banku jak i w spółkach utworzyć rezerwy na premie w stopniu wyższym niż w roku poprzednim. Koszty z tytułu amortyzacji w omawianym okresie wykazały przyrost o niecałe 7%.

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 2007 roku zysk brutto w wysokości 227,5 mln zł, co przewyższyło dwukrotnie wynik zrealizowany w 2006 roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu prawie 24% z 20% wykazanego w 2006 roku. Wyższy od średnich dla Grupy osiągnięto przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 48%), dochodów prowizyjnych (wzrost o 85%), jak i wyniku na działalności handlowej (wzrost o 43%).

Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 31,7%, wykazanego w 2006 roku, do 38,3% w 2007 roku.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost portfela kredytów hipotecznych Bankowości Detalicznej o 58%, tj. ponad 4 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów prowizyjnych oraz odsetkowych rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych. Wysoki przyrost wyniku z tytułu prowizji został osiągnięty między innymi dzięki wprowadzeniu do oferty Bankowości Detalicznej nowych produktów ubezpieczeniowych połączonych z kredytami hipotecznymi (bancassurance) oraz dzięki przychodom ze sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

Istotny przyrost wyniku na działalności handlowej (o 43%) związany jest m.in. z dochodami z przewalutowania kredytów hipotecznych przy korzystnych wahaniami kursów FX.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów funkcjonowania wynoszący ok. 43%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów tego pionu wynoszącego 56%.

Klienci

Na koniec grudnia 2007 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku obsługiwała 2 038,0 tys. klientów (w tym mBank 1 628,6 tys., MultiBank 409,4 tys.). Od początku roku pozyskano 411,9 tys. nowych klientów (25,3%; mBank 339,1 tys., MultiBank 72,8 tys.). W IV kwartale pozyskano 122,1 tys. klientów (o 24,7% więcej niż w III kwartale).

Bank obsługiwał 235,6 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 173,3 tys., MultiBank 62,3 tys.). Od początku roku pozyskano 50,0 tys. klientów biznesowych (26,9%; mBank 38,5 tys., MultiBank 11,5 tys.). W IV kwartale pozyskano 16,8 tys. mikroprzedsiębiorstw (o 37,7% więcej niż w III kwartale).

Liczba rachunków

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. Bankowość Detaliczna prowadziła 2 424,9 tys. rachunków (mBank 2 172,0 tys., MultiBank 252,9 tys.). W 2007 roku liczba rachunków wzrosła o 510,9 tys. (26,7%; mBank 468,9 tys., MultiBank 42,0 tys.). W IV kwartale otwarto 153,7 tys. rachunków (o 29,7% więcej niż w III kwartale).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 283,2 tys. (mBank 221,1 tys., MultiBank 62,1 tys.). Od początku roku liczba rachunków firmowych wzrosła o 61,1 tys. (27,5%; mBank 49,9 tys., MultiBank 11,2 tys.). W IV kwartale otwarto 20,2 tys. rachunków dla mikrofirm.

Depozyty

Na koniec 2007 roku stan depozytów detalicznych wyniósł 10 363,2 mln zł (mBank 7 630,1 mln zł, MultiBank 2 733,1 mln zł).

Od początku roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 3 302,1 mln zł (46,8%; mBank 2 323,3 mln zł, MultiBank 978,8 mln zł). W IV kwartale przyrost depozytów wyniósł 1 318,7 mln zł.

Według danych na koniec listopada, udział Bankowości Detalicznej BRE Banku w rynku depozytów wynosił 3,9%.

Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec grudnia 2007 roku wyniosły 2 434,4 mln zł (mBank 1 856,1 mln zł, MultiBank 578,3 mln zł).

W okresie od stycznia do grudnia 2007 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 846,6 mln zł (53,3%; mBank 640,9 mln zł, MultiBank 205,7 mln zł). W IV kw. aktywa spadły o 284,5 mln zł.

Na koniec listopada udział Bankowości Detalicznej BRE w rynku FI wynosił 1,8%.

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec grudnia 2007 roku wyniosła 13 137,3 mln zł (mBank 5 398,8 mln zł, MultiBank 7 738,5 mln zł). Od początku roku odnotowano przyrost kredytów o 4 904,8 mln zł (59,6%; mBank 2 353,8 mln zł, MultiBank 2 551,0 mln zł). W IV kwartale wartość bilansowa kredytów wzrosła o 963,4 mln zł.

Na koniec listopada 2007 roku udział Bankowości Detalicznej BRE Banku w rynku kredytów wynosił 5,2%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec grudnia 2007 roku wyniosła 1 147,6 mln zł (mBank 143,5 mln zł, MultiBank 1 004,1 mln zł), z czego 36,7% to kredyty hipoteczne (mBank 17,7%, MultiBank 39,5%).

Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 84,1% kredyty hipoteczne, 5,1% linia kredytowa, 4,3% karty kredytowe, 6,6% pozostałe;
- MultiBank: 84,8% kredyty hipoteczne, 5,8% linia kredytowa, 1,5% karty kredytowe, 7,8% pozostałe.

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec grudnia wyniosła 11 101,1 mln zł (mBank 4 540,8 mln zł, MultiBank 6 560,3 mln zł), z czego 10 679,4 mln zł to kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych (mBank 4 515,3 mln zł, MultiBank 6 164,1 mln zł). W okresie od stycznia do grudnia 2007 roku zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 4 063,9 mln zł (57,7%; mBank 1 915,3 mln zł, MultiBank 2 148,6 mln zł). W IV kwartale wzrost wartości bilansowej kredytów hipotecznych wyniósł 748,2 mln zł.

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	Ogółem	Złotowe	Walutowe
Wartość bilansowa (mld zł)	10,7	2,2	8,5
Średnia zapadalność (lata)	23,3	21,4	23,7
Średnia wartość (tys. zł)	176,7	204,3	173,0
Średnie LTV (%)	62,86%	58,38%	63,70%
NPL (%)	0,4%	1,3%	0,2%

Stan na 31.12..2007

Karty

Liczba kart kredytowych na koniec grudnia wyniosła 250,7 tys. sztuk (mBank 162,1 tys. sztuk, MultiBank 88,6 tys. sztuk). Przyrost od początku roku wyniósł 99,0 tys. sztuk (65,3%; mBank 70,8 tys. sztuk, MultiBank 28,2 tys. sztuk). W IV kwartale przyrost liczby kart kredytowych wyniósł 30,5 tys. sztuk.

Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia wynosiła 1 454,7 tys. sztuk (mBank 1 110,0 tys. sztuk, MultiBank 344,7 tys. sztuk). W ciągu dwunastu miesięcy odnotowano przyrost 408,5 tys. sztuk (39,0%; mBank 327,7 tys. sztuk, MultiBank 80,8 tys. sztuk). W IV kwartale liczba wydanych kart debetowych wzrosła o 131,3 tys. sztuk.

Według danych dostępnych na koniec listopada 2007 roku udział Bankowości Detalicznej BRE Banku w rynku kart kredytowych pod względem kredytów udzielonych na kartach kredytowych wynosił 3,8%.

Rozwój sieci dystrybucji

mBank

Sieć dystrybucyjna mBanku na terenie Polski liczy 103 lokalizacje (61 mKiosków, 15 Centrów Finansowych i 27 mKiosków partnerskich). Poza granicami Polski, mBank posiada 3 Centra Finansowe i 1 mKiosk w Czechach oraz 2 Centra Finansowe i 7 mKiosków na Słowacji.

MultiBank

Obecnie sieć dystrybucji MultiBanku liczy 109 placówek (65 Centrów Usług Finansowych (CUF), 44 Placówki Partnerskie (PP), w tym: 26 Placówek Przyszłości - CUF i PP łącznie).

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 2007 roku zysk brutto w wysokości 576,7 mln zł. Tym samym obszar ten osiągnął decydujący udział w zysku Grupy na poziomie 60%. W stosunku do roku poprzedniego odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa. Przyrost zysku w stosunku do poprzedniego roku wyniósł 28,8% tj. 128,8 mln zł. Wpływ na to miała zarówno kontynuacja korzystnych trendów sprzedażowych, jak również utrzymanie wysokiej jakości portfela kredytowego oraz poprawa produktywności działania.

Znacząco wzrosły w omawianym okresie zarówno aktywa (wzrost aktywów pionu Korporacje i Rynki Finansowe o 23% z 35,4 mld do 43,6 mld zł), jak i pasywa (wzrost pasywów pionu o 24,4% z 33,3 mld do 41,5 mld zł). Dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone zostało w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (620,9 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (375,2 mln zł). Utrzymujące się korzystne tendencje na rynku finansowym i walutowym umożliwiły zrealizowanie równie wysokiego wyniku na działalności handlowej (382,7 mln zł), obejmującego wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych. Wysoki wynik wiąże się m.in. z dużą aktywnością klientów na rynku walutowym, a także skuteczną strategią zabezpieczeń prowadzoną w BRE Banku.

Spółki Obszaru Korporacji i Rynków Finansowych utrzymują swój wysoki wkład do wyników pionu (uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne) na poziomie powyżej 29%. 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 2007 roku zysk brutto w wysokości 444,8 mln zł był wyższy od wypracowanego w roku poprzednim o 36,6%, tj. 119,1 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z działalności podstawowej. Szczególnie wysoki przyrost w stosunku do roku ubiegłego (o ok. 124 mln zł) wykazał wynik z tytułu odsetek jako skutek znaczącego przyrostu działalności zarówno kredytowej jak i depozytowej. Ponadto zarejestrowano relatywnie niższy przyrost kosztów przekładający się na wzrost produktywności działania.

Udział zysku brutto segmentu Klienci Korporacyjni i Instytucje utrzymuje się na wysokim poziomie 77% łącznego zysku brutto obszaru Korporacje i Rynki Finansowe, 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 2007 roku pozytywne rezultaty. Od stycznia BRE Bank pozyskał 2 495 nowych klientów korporacyjnych, z czego 73% stanowili klienci K3, 22% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec grudnia wynosiła 12 285 podmiotów, na którą miał wpływ rzeczywisty przyrost liczby klientów netto o 1 159 podmiotów (kalkulacja przyrostu porównywalna z rokiem 2006) oraz zamykanie nieaktywnych rachunków klientów (316 sztuk) wynikające z jednorazowej inicjatywy weryfikacji bazy klientowskiej.

Liczba klientów w obszarze bankowości korporacyjnej

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2007**</i>
<i>K1*</i>	969	996	27	996
<i>K2*</i>	3 470	3 761	291	3 658
<i>K3*</i>	7 003	7 844	841	7 631
<i>Razem</i>	11 442	12 601	1 159	12 285

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

***efekt weryfikacji bazy klientowskiej*

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec grudnia 2007 roku wyniosła 19,7 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o niemal 3,5 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec grudnia wyniosła 13,3 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 23,5%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 9,3%, wobec 8,6% w grudniu 2006 roku.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec grudnia 2007 r. wyniosła 12,7 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 3,5 mld zł. Wartość kredytów przedsiębiorstw wyniosła 11,5 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o niemal 37%. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec września 2007 r. wyniósł 6,5%, w porównaniu do 5,9% na koniec 2006 r.

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 2007 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 1 791 tys. i była o 28% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2006. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w 2007 roku wyniosła niemal 92 mln i utrzymywała się na poziomie 2006 roku. Najbardziej dynamicznie przyrastała liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od stycznia do grudnia 2007 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła ponad 4,3 mln i była wyższa o 72% od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2006.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

Rosnąca pozycja BRE Banku w finansowaniu inwestycji z udziałem środków UE pozwoliła na istotny wzrost wolumenu sprzedanych produktów bankowych z udziałem środków unijnych (promesy, kredyty, gwarancje). W 2007 roku sprzedaż produktów z udziałem środków UE przekroczyła o 68,3% sprzedaż roku 2006 i osiągnęła prawie dwukrotny wzrost przychodów prowizyjnych w odniesieniu do roku 2006. Bank uplasował się na pozycji wicelidera pod względem liczby i wartości kredytów związanych z finansowaniem inwestycji z udziałem środków unijnych (działanie pod nazwą „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw” w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego). Udział rynkowy BRE banku wyniósł ponad 15%.

Trade Finance

Zgodnie z założeniami w 2007 roku wdrożono nowe funkcjonalności systemu iBRE w zakresie narzędzi wspierających obsługę trade finance. Umożliwiono składanie zleceń oraz wymiany z Bankiem informacji dotyczących akredytywy dokumentowej własnej, awizowanie Klientowi otwartej na jego rzecz akredytywy dokumentowej obcej oraz wdrożono pełną obsługę inkasa dokumentowego.

Instrumenty finansowe

Od stycznia do grudnia 2007 roku wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł ponad 162 mln zł i był wyższy od osiągniętego przed rokiem o 21,8%.

Rozwój sieci korporacyjnej

W 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 korporacyjnych, będących jednostkami sprzedażowymi w ramach istniejącej sieci oddziałów. Do końca 2007 roku uruchomiono cztery biura korporacyjne - w Koszalinie, Toruniu, Słupsku i Pile. Na początku stycznia 2008 roku uruchomiono kolejne dwa biura korporacyjne - w Płocku i Radomiu. Do końca pierwszego półrocza 2008 roku planowane jest otwarcie kolejnych 14 - 17 placówek. Rearanżację wizualną przeprowadzono w czterech oddziałach korporacyjnych (Wrocław, Kalisz, Olsztyn, Łódź).

Spółki

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w 2007 roku wyniosła niemal 2,8 mld zł (30% wzrost rok do roku). Spółka w ubiegłym roku wypracowała 49,9 mln zł zysku brutto, co oznacza ponad 68% wzrost w odniesieniu do roku 2006.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały narastająco do końca grudnia 2007 roku obroty o łącznej wartości 5,7 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 14%. Zysk brutto wyniósł 51,9 mln zł. Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 3,4 mld zł (15% r/r). Zysk brutto Polfactorsa po czterech kwartałach wyniósł 12,6 mln zł (+9,0% r/r).

Dom Inwestycyjny BRE Banku

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 24,9%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych po IV kwartałach 2007 roku zajęła drugą pozycję z 11,7% udziałem w obrocie. DI BRE Banku wciąż utrzymuje wysoki udział w operacjach akcjami. W ciągu 2007 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 6,64% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji w porównaniu z 6,11% w całym 2006 roku. Od początku roku spółka przeprowadziła rekordowo dużo, bo 12 ofert na rynku pierwotnym o łącznej wartości przekraczającej 1,7 mld PLN. W 2007 roku zysk brutto wyniósł 53,9 mln zł (wzrost o 100% rok do roku z 26,9 mln zł w 2006 roku).

Forbes sklasyfikował DI BRE na pierwszym miejscu w rankingu biur maklerskich świadczących usługi najwyższej jakości. AQ Research sklasyfikował zespół analityków DI BRE Research na drugim miejscu w rankingu najlepszych zespołów w regionie CEE. Również klienci instytucjonalni (zarządzający funduszami) przyznali analitykom DI BRE drugą pozycję w ranking najlepszych zespołów analitycznych w roku 2007.

BRE Corporate Finance

W roku 2007 Spółka zanotowała wyraźny wzrost zainteresowania świadczonymi usługami wśród dużych i średnich firm prywatnych. BRE Corporate Finance SA zrealizowała szereg transakcji w dwóch głównych obszarach swojej działalności: doradztwo w zakresie transakcji M&A (8) oraz transakcje na rynku publicznym (11).

Na pięć transakcji IPO zrealizowanych przez Spółkę w ciągu roku 2007 aż dwie z nich zostały przeprowadzone w IV kwartale i były to: Seco Warwick (wartość oferowanych akcji 99,3 mln zł) oraz Nepentes (wartość oferowanych akcji 75,6 mln zł).

Należy odnotować, iż do końca IV kwartału 2007 Spółka z powodzeniem zakończyła 2 projekty związane z pomocą w pozyskaniu finansowania z funduszy UE na rzecz swoich klientów. Ponadto, w IV kwartale 2007 Spółka zaangażowana była w realizację kilku długoterminowych projektów w obszarze M&A, które powinny zostać zakończone w roku 2008.

Po czterech kwartałach 2007 przychody Spółki ze sprzedaży usług wyniosły 12 mln złotych (8,7 mln zł w 2006 roku), a zysk brutto osiągnął poziom 2 mln zł (194 tys. zł w 2006).

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec grudnia 2007 roku wyniósł 4,16 mld zł i był o 31,6% większy niż przed rokiem. Zysk brutto wyniósł 42,42 mln zł (w porównaniu z 40,24 mln zł na koniec 2006 roku). Bank wyemitował listy zastawne na łączną kwotę 640 mln zł.

W 2007 roku BRE Bank Hipoteczny przekroczył zakładane plany finansowe głównie za sprawą poprawy jakości portfela kredytowego oraz szybszej rotacji kredytów w portfelu aktywów. Bank przeprowadził pierwszą na rynku polskim emisję publicznych listów zastawnych, emitując listy na kwotę 470 mln zł. Ubiegły rok był więc dla Banku rekordowy pod każdym względem – osiągniętego zysku, przyrostu portfela kredytowego i emisji listów zastawnych.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w 2007 roku wyniósł 131,9 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 7,9%, tj. ok. 10 mln zł.

Istotnej zmianie uległa struktura dochodów tego segmentu. Zrealizowane w 2007 roku dochody odsetkowe były ponad 2,5-krotnie wyższe od zanotowanych w poprzednim roku, osiągając poziom 64 mln zł. Niższą dynamikę wykazały dochody z działalności handlowej (14%), chociaż w ujęciu nominalnym przyrost ten był znaczący i wyniósł 24 mln zł. Natomiast niższe niż w ubiegłym roku były dochody tego pionu z tytułu dywidend, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych - z uwagi na brak ważących na wyniku transakcji kapitałowych na portfelu własnym - oraz pozostałe przychody operacyjne, ze względu na niepowtarzalny/jednorazowy charakter takich dochodów.

Na zysk brutto pionu składa się w głównej mierze wynik Banku, natomiast spółki zależne mają znikomy wpływ na generowane dochody.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych oraz drugą pozycję na rynku krótkoterminowych papierów komercyjnych z udziałami, odpowiednio 27,55 % oraz 17,86%, oraz trzecią pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw (udział 18,18%). Ponadto BRE Bank zajął ponownie pierwsze miejsce w rankingu dealerów skarbowych papierów wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów (ranking za 2007 rok).

Dzięki wysokiej aktywności na rynkach finansowych Bank osiągnął udział na rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie ok. 19,9%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi ok. 18,4%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 5,7%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 16% (dane na koniec listopada 2007 roku).

Portfel inwestycji własnych

Na koniec 2007 roku wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 434 mln zł w cenie nabycia. W stosunku do końca III kwartału 2007 roku wartość portfela w cenie nabycia wzrosła o 156,1 mln zł, co związane jest z objęciem przez Bank obligacji spółek: ABC Data Holding SA (obligacje z warrantem), Internet Group SA (obligacje z warrantem), Marvipol SA (obligacje zamienne na akcje), JM Holdings S.a.r.l. (obligacje wymienne). Są to obligacje o terminie płatności od 1 roku do 5 lat z możliwością wcześniejszego wykupu poprzez refinansowanie na rynku kapitałowym.

Zarządzanie aktywami

Wyniki finansowe

W prezentacji skonsolidowanego rachunku zysków i strat działalność ta została wyodrębniona na poziomie zysku brutto jako działalność zaniechana obejmująca 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 2007 roku wynik dodatni na poziomie 91,3 mln zł, wobec wyniku 24,4 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 89,5 mln zł.

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 1,5% na koniec 2007 roku, wobec 2,8% na koniec 2006 roku i 2,2% na koniec I półrocza 2007 roku i 1,5% na koniec 2007 roku.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec 2007 roku wyniósł 2,2% (spadek z 4,4% na koniec 2006 roku i z 3,4% na koniec I półrocza 2007 roku).

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku) także poprawiła się w trakcie 2007 roku. Na koniec 2007 roku zaangażowania zagrożone stanowiły 3,6% 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 2,7% na koniec 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 2007 roku był znaczący wzrost portfela kredytowego oraz sprzedaż i spisanie w ciężar rezerw (umorzenie) części portfela ekspozycji sklasyfikowanych jako default. Dodatkowo zaobserwowano dalszą tendencję poprawy sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych finansowanych przez Bank, podjęto działania restrukturyzacyjne oraz wystąpiły spłaty klientów sklasyfikowanych jako default. Pozwoliło to na znaczne zmniejszenie wartości nominalnej portfela sklasyfikowanego jak default pomimo rejestracji w portfelu default nowych ekspozycji.

W 2007 roku wskaźnik pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default pozostał właściwie na niezmiennym poziomie: odpowiednio 73,2% na koniec 2006 roku i 73,3% na koniec 2007 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego. Wskaźnik ten dla części bilansowej przedmiotowego portfela spadł z 78,2% do 75,9%. Główną przyczyną było spisanie w ciężar rezerw części portfela ekspozycji sklasyfikowanych jako default.

W związku ze znacznym wzrostem portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default wzrosła wynosząc 152 mln zł na koniec 2007 roku, w porównaniu ze 112 mln zł na koniec 2006 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek		686 264	2 355 279	471 072	1 700 551
Koszty odsetek		(395 181)	(1 327 496)	(272 295)	(976 373)
Wynik z tytułu odsetek	5	291 083	1 027 783	198 777	724 178
Przychody z tytułu opłat i prowizji		207 533	785 237	176 856	582 771
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(71 812)	(221 024)	(49 144)	(166 361)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6	135 721	564 213	127 712	416 410
Przychody z tytułu dywidend	7	90	2 327	1 103	16 865
Wynik na działalności handlowej	8	108 388	486 468	112 924	399 585
<i>Wynik na pozycji wymiany</i>		<i>111 385</i>	<i>434 956</i>	<i>97 484</i>	<i>354 140</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>(2 997)</i>	<i>51 512</i>	<i>15 440</i>	<i>45 445</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	(78)	3 834	10 824	22 522
Pozostałe przychody operacyjne	10	136 843	249 220	39 420	229 039
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(36 153)	(76 811)	(5 761)	(45 961)
Ogólne koszty administracyjne	12	(329 182)	(1 103 303)	(243 869)	(879 492)
Amortyzacja		(41 430)	(176 324)	(43 198)	(164 885)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(66 362)	(131 852)	(37 122)	(183 668)
Wynik działalności operacyjnej		198 920	845 555	160 810	534 481
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-	-	(112)
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		198 920	845 555	160 810	534 481
Podatek dochodowy		(47 052)	(184 578)	(49 950)	(124 232)
Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych		151 868	660 977	110 860	410 249
Działalność zaniechana					
	19				
Zysk brutto z działalności zaniechanej		5 792	108 990	12 182	41 879
Podatek dochodowy		(1 117)	(22 350)	(1 369)	(5 734)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych		4 675	86 640	10 813	36 145
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:		156 543	747 617	121 673	446 394
Zysk udziałowców mniejszościowych		14 565	37 523	6 461	25 136
Zysk netto		141 978	710 094	115 212	421 258
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14		623 454		385 113
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		21,08		13,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14		29 608 139		29 518 255
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14		21,06		13,05

Skonsolidowany bilans

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym		2 003 535	3 716 607
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		19 195	26 725
Należności od banków		2 094 000	2 844 124
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	3 403 174	3 516 149
Pochodne instrumenty finansowe		2 272 638	1 413 065
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	33 706 693	23 044 694
Lokacyjne papiery wartościowe	17	6 386 561	3 055 516
- dostępne do sprzedaży		6 386 561	3 055 516
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19	336 078	385 194
Aktywa zastawione	15, 17	3 708 158	2 702 180
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		4 836	5 356
Wartości niematerialne		404 967	381 111
Rzeczowe aktywa trwale		670 172	580 108
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		116 291	65 112
Inne aktywa		880 456	594 640
Aktywa razem		56 006 754	42 330 581
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec innych banków		12 286 939	7 972 386
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		2 164 214	1 253 900
Zobowiązania wobec klientów	18	32 426 227	24 669 856
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 928 414	3 389 559
Zobowiązania podporządkowane		1 661 785	1 547 354
Pozostałe zobowiązania		879 604	759 799
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		134 234	20 047
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		455	312
Rezerwy		71 016	70 168
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	12 543	25 001
Zobowiązania razem		52 565 431	39 708 382
Kapitały			
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki		3 324 511	2 530 766
Kapitał podstawowy:		1 517 432	1 496 946
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 643	118 064
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 398 789	1 378 882
Kapitał z aktualizacji wyceny		74 204	5 110
Zyski zatrzymane		1 732 875	1 028 710
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 022 781	607 452
- Wynik roku bieżącego		710 094	421 258
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		116 812	91 433
Kapitały razem		3 441 323	2 622 199
Kapitały i zobowiązania razem		56 006 754	42 330 581
Współczynnik wypłacalności		10,20	10,39
Wartość księgową		3 324 511	2 530 766
Liczba akcji		29 660 668	29 516 035
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		112,08	85,74
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 690 132
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		111,97	85,24

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	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	-	-	75 403	-	-	-	-	-	-	75 403
a) zwiększenia	-	-	75 403	-	-	-	-	-	-	75 403
Różnice kursowe	-	-	(6 309)	-	-	-	-	-	(3 366)	(9 675)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	69 094	-	-	-	-	-	(3 366)	65 728
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	710 094	37 523	747 617
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	69 094	-	-	-	-	710 094	34 157	813 345
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(6 360)	-	(6 360)
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	7 318	1 110	(8 428)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	312 811	-	-	(312 811)	-	-	-
Emisja akcji	579	13 330	-	-	-	-	-	-	-	13 909
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 418)	(2 418)
Program opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(5 929)	-	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(6 577)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	118 643	1 398 789	74 204	322 262	22 288	559 110	119 121	710 094	116 812	3 441 323

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za IV 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					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	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
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 kapitał rezerwowy	-	-	-	-	31 362	-	(31 362)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	9 295	-	-	(9 295)	-	-	-
Emisja akcji	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	-	65 359
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	-	(1 494)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(6 483 598)	(1 667 890)
Zysk przed opodatkowaniem	954 545	576 360
Korekty:	(7 438 143)	(2 244 250)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(118 959)	(26 598)
Amortyzacja	176 772	166 603
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(180 467)	(10 759)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(88 832)	(225)
Utrata wartości aktywów finansowych	63	1 308
Dywidendy otrzymane	(2 329)	(15 823)
Odsetki zapłacone	1 160 193	975 650
Zmiana stanu należności od banków	(274 382)	313 622
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	337 641	556 515
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(859 573)	(151 808)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(10 661 999)	(5 730 716)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(3 344 788)	(1 900 236)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(259 834)	(23 289)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(171 403)	(33 971)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	910 314	(17 190)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	7 016 384	3 383 950
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 182 611)	85 058
Zmiana stanu rezerw	2 732	(22 147)
Zmiana stanu innych zobowiązań	102 935	205 806
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 483 598)	(1 667 890)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(136 693)	(253 180)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	182 834	86 234
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	174 943	36 078
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 562	18 374
Inne wpływy inwestycyjne	2 329	20 838
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	319 527	339 414
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	3 831
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	26 453	101 522
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	285 458	135 351
Inne wydatki inwestycyjne	7 616	98 710
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(136 693)	(253 180)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 093 554	2 838 970
Wpływy z działalności finansowej	13 625 000	11 933 333
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	6 153 223	5 168 706
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	250	30 508
Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 227 566	6 478 600
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	1 230 052	190 160
Z tytułu emisji akcji zwykłych	13 909	65 359
Wydatki z tytułu działalności finansowej	8 531 446	9 094 363
Spląty kredytów i pożyczek od banków	1 652 481	1 742 666
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	18 849	71 585
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 506 100	7 005 337
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 088	6 728
Inne wydatki finansowe	376 853	268 047
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 093 554	2 838 970
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 526 737)	917 900
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(920)	1 526
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	9 082 846	8 163 420
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	7 555 189	9 082 846

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

1. Rachunek zysków i strat

	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	543 246	1 860 514	369 540	1 334 383
Koszty odsetek	(317 844)	(1 073 212)	(215 814)	(795 011)
Wynik z tytułu odsetek	225 402	787 302	153 726	539 372
Przychody z tytułu opłat i prowizji	151 455	566 875	127 797	415 391
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(58 559)	(182 770)	(40 779)	(135 774)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	92 896	384 105	87 018	279 617
Przychody z tytułu dywidend	90	37 726	1 103	36 797
Wynik na działalności handlowej, w tym:	105 547	472 361	105 063	379 957
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>109 450</i>	<i>427 530</i>	<i>95 932</i>	<i>343 265</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>(3 903)</i>	<i>44 831</i>	<i>9 131</i>	<i>36 692</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(500)	132 038	29 231	40 115
Pozostałe przychody operacyjne	26 758	59 266	11 686	63 244
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(28 777)	(58 223)	(537)	(26 149)
Ogólne koszty administracyjne	(265 061)	(867 905)	(191 422)	(697 527)
Amortyzacja	(31 413)	(138 951)	(35 569)	(135 779)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 222)	(19 291)	(19 024)	(73 276)
Wynik działalności operacyjnej	116 720	788 428	141 275	406 371
Zysk brutto	116 720	788 428	141 275	406 371
Podatek dochodowy	(29 141)	(151 197)	(38 354)	(82 177)
Zysk netto	87 579	637 231	102 921	324 194
Zysk netto		637 231		324 194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 578 675		29 344 158
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		21,54		11,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 608 139		29 518 255
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		21,52		10,98

2. Bilans

	na dzień	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 998 380	3 710 737
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		23 259	26 725
Należności od banków		2 166 310	3 003 226
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		3 721 311	3 519 954
Pochodne instrumenty finansowe		2 263 845	1 411 030
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		26 378 887	17 689 756
Lokacyjne papiery wartościowe		6 226 318	2 957 221
- dostępne do sprzedaży		6 226 318	2 957 221
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		335 819	361 855
Aktywa zastawione		3 707 359	2 701 491
Inwestycje w jednostki zależne		449 098	433 343
Wartości niematerialne		379 504	356 136
Rzeczowe aktywa trwale		532 175	470 926
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 824	9 720
Inne aktywa		224 721	210 110
A k t y w a r a z e m		48 409 810	36 862 230
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec innych banków		7 972 900	5 186 286
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		2 181 420	1 267 825
Zobowiązania wobec klientów		32 734 316	25 934 634
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		36 810	36 215
Zobowiązania podporządkowane		1 661 785	1 547 354
Pozostałe zobowiązania		552 894	457 926
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		120 659	11 543
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62	-
Rezerwy		68 831	67 374
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		45 329 677	34 509 157
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:		1 517 432	1 496 946
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 643	118 064
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 398 789	1 378 882
Kapitał z aktualizacji wyceny		79 231	3 959
Zyski zatrzymane		1 483 470	852 168
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		846 239	527 974
- Wynik roku bieżącego		637 231	324 194
Kapitały razem		3 080 133	2 353 073
Kapitały i zobowiązania razem		48 409 810	36 862 230
Współczynnik wypłacalności		10,66	11,07
Wartość księgową		3 080 133	2 353 073
Liczba akcji		29 660 668	29 516 035
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		103,85	79,72
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 690 132
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		103,74	79,25

3. Zestawienie zmian w kapitale

	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: 01.01.2007	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	-	-	78 166	-	-	-	-	-	78 166
- zwiększenia	-	-	78 166	-	-	-	-	-	78 166
Różnice kursowe	-	-	(2 894)	-	-	-	-	-	(2 894)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	75 272	-	-	-	-	-	75 272
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	637 231	637 231
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	75 272	-	-	-	-	637 231	712 503
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Emisja akcji	579	13 330	-	-	-	-	-	-	13 909
Program opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(5 929)	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(6 577)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.12.2007	118 643	1 398 769	79 231	286 893	1 346	558 000	-	637 231	3 080 133

	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
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
Emisja akcji	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	65 359
Pozostałe zmiany	-	(1 60)	-	-	-	-	-	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

4. Rachunek przepływów pieniężnych

za okres	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(4 463 531)	(1 939 081)
Zysk przed opodatkowaniem	788 428	406 371
Korekty:	(5 251 959)	(2 345 452)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(20 624)	33 900
Amortyzacja	138 951	135 779
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(187 385)	(16 306)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(93 263)	(18 442)
Utrata wartości aktywów finansowych	63	1 308
Dywidendy otrzymane	(37 726)	(36 594)
Odsetki zapłacone	1 057 749	931 569
Zmiana stanu należności od banków	(157 750)	197 113
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	101 482	687 176
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(852 815)	(146 530)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(8 689 131)	(4 711 525)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(3 239 864)	(1 897 355)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(16 460)	48 934
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(198 330)	(29 015)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	913 595	(2 589)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	5 967 770	2 447 945
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	595	(55 330)
Zmiana stanu rezerw	1 457	(10 735)
Zmiana stanu innych zobowiązań	59 727	95 245
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 463 531)	(1 939 081)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(12 887)	(268 237)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	214 101	121 343
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	173 504	55 078
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 871	13 712
Inne wpływy inwestycyjne	37 726	41 609
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	226 988	389 580
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	38
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	29 153	230 540
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	197 835	75 221
Inne wydatki inwestycyjne	-	83 781
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 887)	(268 237)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 075 534	3 017 780
Wpływy z działalności finansowej	4 368 619	4 367 583
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	3 124 658	4 112 064
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	1 230 052	190 160
Z tytułu emisji akcji zwykłych	13 909	65 359
Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 293 085	1 349 803
Spląty kredytów i pożyczek od banków	124 927	1 174 565
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	18 849	71 535
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Inne wydatki finansowe	182 234	103 703
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 075 534	3 017 780
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 400 884)	810 462
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 023)	1 526
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 951 008	8 139 020
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	7 549 101	8 951 008

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 pionierzy 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 wierzytelności, powstałe w wyniku uгод i układów z dłużnikami, 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 31 grudnia 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 roku. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 roku 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. Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r. W dniu 11 lipca 2001 roku 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.

W listopadzie 2007 roku, w ramach bankowości detalicznej BRE Banku, działalność rozpoczęły oddziały zagraniczne mBanku w Czechach i na Słowacji.

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 czterech kwartałów 2007 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 374 osoby, a dla Grupy wynosiło 5 785 osób (cztery kwartały 2006: Bank 3 803; Grupa 5 159).

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 – podmiot zależny
- emFinanse Sp. z o.o. – podmiot zależny

Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana Nota 19)

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

Pozostałe:

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

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku, opublikowanego w dniu 10 września 2007 roku.

Pozostałe informacje o spółkach Grupy

BRE.locum SA

W dniu 2 listopada 2007 roku sąd rejestrowy zarejestrował zmianę formy prawnej spółki BRE.locum ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

W dniu 12 listopada 2007 roku BRE Bank zawarł ze spółką Tele-Tech Investment Sp. z o.o. ("TTI"), podmiotem zależnym w 100% od Banku, umowę, na podstawie której Bank nabył od TTI 8 306 500 akcji spółki BRE.locum SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nabyte przez Bank stanowią 30,00% kapitału zakładowego BRE.locum i uprawniają do wykonywania 8 306 500 głosów, co stanowi 30,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE.locum.

Akcje zostały objęte przez Bank na łączną kwotę 8 411 tys. zł. Ich wartość w księgach Banku wynosi 8 411 tys. zł. Wskutek nabycia akcji Bank posiada akcje BRE.locum stanowiące 79,99% jej kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

PTE Skarbiec-Emerytura SA

W związku z tym, że na dzień 31 grudnia 2007 roku akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA spełniały kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

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 31 grudnia 2007 roku wynik działalności zaniechanej obejmuje wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH, w wysokości 89 458 tys. zł brutto.

Szczegółowe dane finansowe dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w Nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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: ujawnianie informacji oraz zmienione przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1. Od 1 stycznia 2007 roku Grupa zastosowała MSSF 7 do sporządzenia sprawozdań kwartalnych zawierających ujawnienia zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, tam gdzie było to konieczne. Pełne ujawnienie zgodnie z MSSF 7 zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym za pierwsze półrocze 2007 roku.

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

2.2. Konsolidacja

Jednostki zależne:

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

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane 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.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane 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
emFinanse Sp. z o.o.	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna
PTE Skarbiec-Emerytura SA	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna
BRE.locum SA	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

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

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

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Jeśli umowa zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, Grupa wyznacza 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 dokonuje 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.

W momencie początkowego ujęcia aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej.

Przychody/ koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, których sposób ujęcia jest 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.

We wszystkich okresach sprawozdawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu jedyne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności występują w spółce PTE i są ujęte w bilansie w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone 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 na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej wartości rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny, 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 nietotowane na aktywnym rynku instrumenty kapitałowe, 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 prawdopodobieństwo 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 skryształizować.

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 jest (zgodnie z MSR 39) 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, wynikający ze zwiększenia ryzyka kredytowego. 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

Grupa traktuje renegotjacje warunków umownych pożyczek i kredytów jako przesłankę utraty wartości, chyba, że renegotjacja warunków umownych nie była wymuszona sytuacją dłużnika, a przeprowadzona była na normalnych zasadach biznesowych. Następnie Grupa ocenia, czy utrata wartości takich pożyczek i kredytów powinna zostać rozpoznana na bazie indywidualnej czy grupowej.

2.9. Umowy gwarancji finansowych

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

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

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

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

2.11. Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

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

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

W wyniku zawierania transakcji „sell buy back” Bank dokonuje przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że nie kwalifikują się one do wyłączenia. W związku z tym Bank zachowuje zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści związane z posiadaniem aktywów finansowych.

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.

Zgodnie z zapisami MSR 39 OS 30 (g), opcja wcześniejszej spłaty nie musi być wydzielana z instrumentu dłużnego i wyceniana na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ wartość wykonania opcji wcześniejszej spłaty jest w przybliżeniu równa wartości zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego na każdy dzień rozliczania. W przypadku, gdyby wartość opcji wcześniejszej spłaty nie była ściśle związana z instrumentem dłużnym, byłaby ona wyceniona oraz ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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 Grupy, stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, pod warunkiem spełnienia określonych w MSR 39 kryteriów, tzn:

a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.

c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.

d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione.

e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

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
- e) Swapy towarowe

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. Grupa 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 zysku 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 zysku i strat z początkowego ujęcia.

2.14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmują się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu.

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

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

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-11 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, ujmują się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednio obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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:

- Budynki i budowle	25-40 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny	5-15 lat,
- Środki transportu	5 lat,
- Sprzęt informatyczny	3,33-5 lat,
- Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub okres najmu/ dzierżawy/ leasingu, jeśli 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Do aktywów trwałych do zbycia klasyfikowane są aktywa trwałe 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 trwałe 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. Odroczony 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 odroczony podatek dochodowy w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego zalicza się do pozycji „Podatek dochodowy”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

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

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu odpisów tworzonych na utratę wartości kredytów i udzielonych gwarancji spłaty kredytów, amortyzacji wartości niematerialnych, 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 odroczonym kwot strat podatkowych.

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

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

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

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

2.19. 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 kredytobiorcy.

Na dzień bilansowy kwota początkowego ujęcia jest testowana pod kątem utraty wartości.

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

Rezerwy 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 przyznaną opcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na każdy dzień bilansowy Grupa koryguje szacunek poziomu liczby opcji, co do których oczekuje, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2 w trakcie trwania programu nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach.

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,
- różnic kursowych z wyceny pozycji strukturalnych.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,
- niepodzielony wynik finansowy 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 jednoczesne 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 3,23% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,07% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miałyby istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 30 grudnia 2006 roku (efekt przeszacowania stanowiłyby 4,23% wartości kapitałów Grupy oraz 7,16% 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, w tym oddziałów zagranicznych Banku wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą 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 ujmują 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.

Zmiana wartości godziwej pieniężnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje różnice kursowe wynikające z wyceny według zamortyzowanego kosztu, które ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz różnice kursowe dotyczące pozostałych zmian wartości bilansowej, ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny.

Pozycje bilansowe oddziałów zagranicznych oraz spółek zagranicznych Grupy, przeliczane są na walutę prezentacji z waluty funkcjonalnej z zastosowaniem kursu średniego na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat tych jednostek przelicza się na walutę prezentacji z zastosowaniem kursów średnich z końca poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego. Powstałe w ten sposób różnice kursowe ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują 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 ujmują się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmują 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 działającej 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, na dzień bilansowy odnosi się na rachunek zysków i strat.

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 przepis 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 obowiązują od 1 stycznia 2008 roku:

- 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 2008 r.
- KIMSF 14 – MSR 19, Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2008 r.

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

- KIMSF 13, Programy lojalnościowe, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2008 r.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.

KIMSF 12, 13 i 14 nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

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 sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku są w pełni porównywalne z danymi bieżącego roku obrotowego i w związku z tym nie wymagały przekształceń.

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

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

Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest w dniu wyceny, tj. na dzień bilansowy, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia i wynikającego z podwyższonego ryzyka kredytowego, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na powstanie utraty wartości. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego, zaklasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży, wzrośnie i wzrost ten może być obiektywnie związany ze zdarzeniem mającym miejsce po utracie wartości ujętej w wyniku, strata z tytułu utraty wartości jest odwracana przez rachunek zysków i strat.

Podatek odroczony

Grupa przeanalizowała wymogi MSR 12 „Podatek dochodowy” i w oparciu o paragraf 44 nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość akcji PTE Skarbiec Emerytura SA w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku rozpoznania podatku odroczonego Grupa utworzyłaby aktywo w wysokości 81,1 mln zł.

4. Segmenty branżowe

Segmenty wyodrębnione zostały z punktu widzenia określonych grup klientów oraz produktów według 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 zapewniła 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 IV kwartału 2007 roku wyniki Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku: mBank Czechy i mBank Słowacja. W 2007 roku oddziały te oferowały podstawowe produkty takie jak rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe oraz kredyty gotówkowe i hipoteczne. Docelowo planuje się uruchomienie działalności operacyjnej w pełnym zakresie usług właściwych dla bankowości detalicznej.

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 SA, BRE Leasing Sp. z o.o., Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, BRE Corporate Finance SA, 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 SA (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 SA 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 średni ważony 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 IV kwartał 2007 r.

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2007 r. - 31.12.2007 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	556 947	63 964	431 516	(12 979)	(1 129)	(7 129)	1 031 190
- sprzedaż klientom zewnętrznym	633 704	73 846	327 355	3 407	7	(7 129)	1 031 190
- sprzedaż innym segmentom	(76 757)	(9 882)	104 161	(16 386)	(1 136)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	392 592	(17 400)	189 977	26 978	(712)	-	591 435
- sprzedaż klientom zewnętrznym	374 271	(1 808)	192 706	26 978	(712)	-	591 435
- sprzedaż innym segmentom	18 321	(15 592)	(2 729)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	444 811	131 930	227 507	91 285	80 808	(21 796)	954 545
Wynik działalności operacyjnej							954 545
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							954 545
Podatek dochodowy							(206 928)
Zysk udziałowców mniejszościowych							37 523
Zysk netto							710 094
Aktywa segmentu	22 328 368	21 272 628	14 201 223	501 522	759 334	(3 056 321)	56 006 754
Łącznie aktywa							56 006 754
Zobowiązania segmentu	31 558 604	9 911 580	12 927 618	12 543	632 240	(2 477 154)	52 565 431
Łącznie zobowiązania							52 565 431
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(170 508)	(12 094)	(91 711)	(1 853)	(9 292)	-	(285 458)
Amortyzacja	(99 443)	(7 937)	(63 136)	(1 117)	(3 057)	(2 082)	(176 772)
Straty na kredytach i pożyczkach	(233 292)	(6 409)	(38 039)	-	(1 221)	-	(278 961)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	(51 781)	(1)	-	-	-	(51 782)
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(1 308 542)	(1)	-	-	-	(1 308 542)
przychody bezgotówkowe	-	1 256 761	-	-	-	-	1 256 761

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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2006 r. - 31.12.2006 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	433 224	24 280	291 587	(18 531)	(2 374)	(442)	727 744
- sprzedaż klientom zewnętrznym	556 091	54 482	113 759	4 225	(371)	(442)	727 744
- sprzedaż innym segmentom	(122 867)	(30 202)	177 828	(22 756)	(2 003)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	335 370	(20 817)	102 618	105 803	(464)	(5 378)	517 132
- sprzedaż klientom zewnętrznym	320 057	(6 603)	103 715	105 803	(462)	(5 378)	517 132
- sprzedaż innym segmentom	15 313	(14 214)	(1 097)	-	(2)	-	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	325 689	122 250	114 799	24 424	20 429	(31 231)	576 360
Wynik działalności operacyjnej							576 472
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Zysk brutto							576 360
Podatek dochodowy							(129 966)
Zysk udziałowców mniejszościowych							25 136
Zysk netto							421 258
Aktywa segmentu	16 929 805	18 465 591	9 118 674	654 743	782 036	(3 620 268)	42 330 581
Łącznie aktywa							42 330 581
Zobowiązania segmentu	23 587 882	9 740 397	9 490 966	262 241	516 290	(3 620 268)	39 977 508
Łącznie zobowiązania							39 977 508
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(74 269)	(12 255)	(49 422)	(1 514)	(76)	-	(137 536)
Amortyzacja	(89 899)	(8 973)	(60 480)	(2 798)	(2 372)	(2 081)	(166 603)
Straty na kredytach i pożyczkach	(339 352)	(8 545)	(43 351)	-	(2 874)	-	(394 122)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	10 837	148 468	-	-	-	-	159 305
w tym: koszty bezgotówkowe	(552)	(1 251 420)	-	-	-	-	(1 251 972)
przychody bezgotówkowe	11 389	1 399 888	-	-	-	-	1 411 277

5. Wynik z tytułu odsetek

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
	za okres	
Przychody z tytułu odsetek		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	268 495	218 880
Lokacyjne papiery wartościowe	184 481	89 573
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	139
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	1 736 197	1 222 860
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	154 418	135 004
Pozostałe	11 688	34 095
	2 355 279	1 700 551
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(1 095 479)	(742 603)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(168 682)	(159 414)
Inne pożyczki	(58 460)	(69 025)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(831)	(2 605)
Pozostałe	(4 044)	(2 726)
	(1 327 496)	(976 373)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 7 215 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 14 854 tys. zł).

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
	za okres	
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	219 268	132 176
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	120 858	79 514
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	10 755	15 048
Prowizje z działalności powierniczej	10 997	2 708
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	39 182	26 946
Prowizje za obsługę kart płatniczych	152 787	104 316
Prowizje za realizację przelewów	76 074	67 753
Prowizje za prowadzenie rachunków	45 398	39 111
Pozostałe	109 918	115 199
	785 237	582 771
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Uiszczone opłaty maklerskie	(24 094)	(24 499)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(106 854)	(77 427)
Uiszczone pozostałe opłaty	(90 076)	(64 435)
	(221 024)	(166 361)

7. Przychody z tytułu dywidend

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
	za okres	
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2	140
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 325	16 725
Przychody z tytułu dywidend, razem	2 327	16 865

8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
za okres		
Wynik z pozycji wymiany	434 956	354 140
- różnice kursowe netto z przeliczenia	500 351	226 231
- zyski z transakcji minus straty	(65 395)	127 909
Wynik na pozostałej działalności handlowej	51 512	45 445
Instrumenty odsetkowe	18 522	21 431
Instrumenty kapitałowe	23 444	6 560
Instrumenty na ryzyko rynkowe	9 546	17 454
Wynik na działalności handlowej, razem	486 468	399 585

„Wynik z pozycji wymiany” obejmuje zyski i straty z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. „Instrumenty odsetkowe” obejmują wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, kontrakty swap dla stóp procentowych i walut, opcje i inne instrumenty pochodne. Wynik z operacji instrumentami kapitałowymi obejmuje wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi i pochodnymi instrumentami kapitałowymi, takimi jak kontrakty swap, opcje, kontrakty typu futures i kontrakty terminowe.

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
za okres		
Sprzedaż/ wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 882	23 289
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(48)	(767)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	3 834	22 522

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
za okres		
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	148 449	118 567
Przychody z tytułu wzrostu wartości do wysokości uprzednio dokonanych odpisów utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 830	-
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	2 553	5 765
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	513	1 093
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	15 777	20 377
Przychody ze sprzedaży usług	49 417	69 729
Pozostałe	30 681	13 508
Pozostałe przychody operacyjne, razem	249 220	229 039

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
za okres		
Odpisy netto na należności od banków	(632)	(4 578)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	-	(397)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(63 488)	(53 129)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	(12 691)	12 143
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(76 811)	(45 961)

12. Ogólne koszty administracyjne

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(621 547)	(475 925)
Koszty rzeczowe	(449 356)	(379 077)
Podatki i opłaty	(12 191)	(12 568)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(5 438)	(4 160)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(4 326)	(3 601)
Pozostałe	(10 445)	(4 161)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(1 103 303)	(879 492)

Koszty pracownicze (12A)

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Koszty wynagrodzeń	(515 032)	(385 835)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(63 781)	(57 578)
Koszty świadczeń emerytalnych	(3 433)	(1 383)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(648)	(2 212)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(38 653)	(28 917)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(621 547)	(475 925)

W okresie czterech kwartałów 2007 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 5 785 osób (cztery kwartały 2006 r: 5 159 osób).

13. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(89 775)	(95 388)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(6 235)	(2 229)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(1 111)	(1 376)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(3 698)	(5 266)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(402)	(11 429)
Przekazane darowizny	(2 630)	(2 366)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	(828)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(8 565)	(20 116)
Koszty sprzedaży usług	(3 957)	(32 910)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 479)	(11 760)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(131 852)	(183 668)

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku	623 454	385 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 578 675	29 344 158
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	21,08	13,12
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	623 454	385 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 578 675	29 344 158
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	29 464	174 097
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 608 139	29 518 255
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	21,06	13,05

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana i zaniechana razem

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	710 094	421 258
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 578 675	29 344 158
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	24,01	14,36
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	710 094	421 258
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 578 675	29 344 158
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	29 464	174 097
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 608 139	29 518 255
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	23,98	14,27

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.12.2007	31.12.2006
Dłużne papiery wartościowe:	7 026 627	6 148 676
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:		
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	4 774 608	2 746 486
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	3 613 322	1 921 475
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	25 623	829 649
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	14 394	723 289
	2 226 396	2 572 541
Kapitałowe papiery wartościowe:	4 263	12 237
- notowane	4 263	12 237
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	7 030 890	6 160 913
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 403 174	3 516 149
- Aktywa zastawione	3 627 716	2 644 764

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 80 442 tys. zł (31 grudnia 2006 r. odpowiednio: 57 416 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	13 878 534	8 885 243
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	19 486 364	14 251 424
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	611 969	429 443
Inne należności	412 529	315 666
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	34 389 396	23 881 776
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(682 703)	(837 082)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	33 706 693	23 044 694
Krótkoterminowe (do 1 roku)	13 862 903	10 364 072
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	19 843 790	12 680 622

W pozycji kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym Grupa prezentuje kredyty udzielone mikroprzedsiębiorstwom obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank). Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi: 31 grudnia 2007r. – 1 148 tys. zł, 31 grudnia 2006 r. – 668 512 tys. zł.

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 oraz zrealizowanych gwarancji i poręczeń ujęta została w kredytach i pożyczkach udzielonych odpowiednio klientom indywidualnym, korporacyjnym lub sektorowi budżetowemu.

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

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.12.2007	31.12.2006
Dłużne papiery wartościowe:	6 078 433	2 842 902
- notowane	6 012 451	2 806 229
- nie notowane	65 982	36 673
Kapitałowe papiery wartościowe:	388 570	270 030
- notowane	10 021	10 411
- nie notowane	378 549	259 619
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	6 467 003	3 112 932
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>6 386 561</i>	<i>3 055 516</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>80 442</i>	<i>57 416</i>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	3 166 419	933 582
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	3 300 584	2 179 350

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2007 obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 076 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 29 015 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

	31.12.2007	31.12.2006
Klienci korporacyjni	18 789 231	15 077 796
Klienci indywidualni	12 932 341	9 435 881
Klienci sektora budżetowego	704 655	156 179
Zobowiązania wobec klientów, razem	32 426 227	24 669 856
Krótkoterminowe (do 1 roku)	31 790 009	23 847 669
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	636 218	822 187

W pozycji zobowiązania wobec klientów indywidualnych Grupa prezentuje zobowiązania wobec mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank). Wartość zobowiązań z tytułu środków na rachunkach bieżących i depozytów terminowych przyjętych od mikroprzedsiębiorstw w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 31 grudnia 2007 r. – 1 316 tys. zł, 31 grudnia 2006 r. – 849 875 tys. zł.

19. Aktywa 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 kontynuowana. W dniu 29 czerwca 2007 roku Bank zawarł z Aegon Woningen Nova B.V., będącym 100% akcjonariuszem spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA (obecnie Aegon PTE SA), „Umowę o połączeniu Aegon PTE SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura” oraz „Umowę opcyjną”. Połączenie odbędzie się w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 k.s.h w drodze przejęcia majątku PTE Skarbiec-Emerytura przez PTE Ergo Hestia.

W dniu 28 września 2007 roku Bank otrzymał informację, że decyzją z dnia 27 września 2007 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na połączeniu Aegon PTE SA i PTE Skarbiec-Emerytura SA. Zgoda UOKiK jest jednym z warunków niezbędnych do przeprowadzenia połączenia wyżej wymienionych powszechnych towarzystw emerytalnych.

Połączenie spółek jest uwarunkowane również uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF).

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 Aegon PTE SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura". Umowa opcyjna wygasa z dniem rozwiązania "Umowy o połączeniu Aegon PTE SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura" w przypadku niez uzyskania zezwolenia KNF na połączenie.

Zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.17 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 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.

Grupa przeanalizowała wymogi MSR 12 „Podatek dochodowy” i w oparciu o paragraf 44 nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość akcji PTE w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku rozpoznania podatku odroczonego Grupa utworzyłaby aktywo w wysokości 81,1 mln zł.

Działalność PTE i SAMH 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 wyżej wymienione akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność wyżej wymienionych akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r. Wartość zbytych aktywów netto SAMH wynosiła 57 927 tys. zł. Po transakcji Grupa 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 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	-	3
Należności od banków	4 064	10 550
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	6 548
Lokacyjne papiery wartościowe	88 744	63 055
- dostępne do sprzedaży	-	10 642
- utrzymywane do terminu zapadalności	88 744	52 413
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	221 012	250 625
Rzeczowe aktywa trwałe	1 336	5 550
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 307	7 268
Inne aktywa	19 615	41 595
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	<u>336 078</u>	<u>385 194</u>
	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
Pozostałe zobowiązania	10 596	23 288
Rezerwy	1 947	1 713
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	<u>12 543</u>	<u>25 001</u>

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	3 407	3 631
Koszty odsetek	-	(65)
Wynik z tytułu odsetek	3 407	3 566
Przychody z tytułu opłat i prowizji	46 347	140 530
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(19 125)	(39 808)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 222	100 722
Wynik na działalności handlowej	(4)	695
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	(4)	-
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	-	695
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	2 731	212
Pozostałe przychody operacyjne	38	152
Ogólne koszty administracyjne	(8 290)	(44 281)
Amortyzacja	(448)	(1 718)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 124)	(17 469)
Wynik działalności operacyjnej	19 532	41 879
Wynik ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	89 458	-
Zysk brutto z działalności zaniechanej	108 990	41 879
Podatek dochodowy	(22 350)	(5 734)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	86 640	36 145
Zysk udziałowców mniejszościowych	-	-
Zysk netto	86 640	36 145

Dane finansowe dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	97 301	(15 050)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	153 915	27 229

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność zaniechana

	od 01.01.2007	od 01.01.2006
za okres	do 31.12.2007	do 31.12.2006
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	86 640	36 145
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 578 675	29 344 158
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	2,93	1,23
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	86 640	36 145
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 578 675	29 344 158
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	29 464	174 097
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 608 139	29 518 255
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	2,93	1,22

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Banku przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Bank 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

- W dniu 31 października 2007 roku pomiędzy BRE Bankiem i Landesbank Hessen-Thüringen Gz podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 250 000 tys. CHF (równe 541 450 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia 31 października 2007 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
- W dniu 26 listopada 2007 roku BRE Bank zawarł z BRE Bankiem Hipotecznym („BBH”), podmiotem w 100% zależnym od Banku, dwie umowy w sprawie subemisji usługowej. W ramach tych umów Bank objął 3-letnie listy zastawne emitowane przez BBH do kwoty 170 000 tys. zł oraz 3-letnie hipoteczne listy zastawne emitowane przez BBH do kwoty 170 000 tys. zł. Wyżej wymienione listy zastawne mają być notowane na CeTO. Listy te zostały nabyte przez Bank w dniu 28 listopada 2007 roku.
- W dniu 12 grudnia 2007 roku BRE Bank zawarł z Commerzbank AG (BRE Bank jest podmiotem pośrednio zależnym od Commerzbanku AG) następujące umowy:
 1. Umowa Emisji Obligacji, na mocy której Commerzbank zobowiązał się do objęcia obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wykupu, o zmiennej stopie oprocentowania, wyemitowanych na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. d) ustawy Prawo bankowe, o łącznej wartości nominalnej 170 000 tys. CHF (373 388 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 9 stycznia 2008 roku). Bank wyemitował obligacje w dniu 9 stycznia 2008 roku. W dniu 24 grudnia 2007 roku Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego (KNB) na zaliczenie środków uzyskanych z emisji do funduszy uzupełniających.
 2. Równocześnie z wyżej opisaną umową, Bank zawarł umowę dotyczącą wykupu obligacji podporządkowanych na kwotę 100 000 tys. EUR (357 730 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 12 grudnia 2007 roku), o zmiennej stopie oprocentowania i nieokreślonym terminie wykupu. Obligacje zostały wyemitowane przez Bank na podstawie umowy z 2005 roku, zawartej ze spółką AT BRE COM LTD, podmiotem zależnym od Commerzbank. W 2006 roku Commerzbank przejął emisję z AT BRE COM LTD. Wykup przez Bank obligacji o wartości 100 000 tys. EUR wiązał się z emisją obligacji opisaną w pkt 1. Obligacje zostały wykupione przez Bank w dniu 16 stycznia 2008 roku i tego samego dnia zostały umorzone. Podstawową przyczyną wykupu i umorzenia obligacji była zmiana waluty zobowiązania podporządkowanego z EUR na CHF.
 3. Umowa, na mocy której w dniu 18 grudnia 2007 roku Commerzbank udzielił Bankowi dziesięcioletniej pożyczki podporządkowanej w kwocie 120 000 tys. CHF (261 612 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 18 grudnia 2007 roku). W dniu 24 grudnia 2007 roku Bank uzyskał zgodę KNB na zaliczenie pożyczki podporządkowanej do funduszy uzupełniających na podstawie art. 127 ust. 3 lit b) ustawy Prawo bankowe.

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 IV kwartale 2007 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

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

W IV kwartale 2007 roku spółka BRE Bank Hipoteczny wyemitowała obligacje na kwotę 1 217 160 tys. zł oraz listy zastawne na kwotę 340 000 tys. zł. Listy zastawne zostały w całości objęte przez BRE Bank, co zostało opisane w pkt. 26 Wybranych danych objaśniających. W tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 1 159 800 tys. zł.

7. Wypłacone (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, na poziomie skonsolidowanym, przedstawione zostały w punkcie 4 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu IV kwartału 2007 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z umową sprzedaży akcji Vectra SA („Vectra”) z dnia 25 stycznia 2008 roku BRE Bank dokonał w tym dniu zbycia 9 045 404 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Bank zbył wyżej wymienione akcje za łączną kwotę 264 035 tys. zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu transakcji. Zbyte przez Bank akcje Vectra stanowią 19,95% kapitału zakładowego i 11,20% głosów na walnym zgromadzeniu Vectry.

Wartość zbytych akcji Vectry w księgach Banku wynosiła 264 035 tys. zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji Vectry.

Zysk brutto Grupy BRE Banku z tytułu zawarcia tej transakcji w I kwartale 2008 roku, po uwzględnieniu kosztów transakcji, wyniesie 137 673 tys. zł.

10. Skutek zmian w strukturze jednostki w IV kwartale 2007 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

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

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W IV 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 IV 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 IV 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 IV 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 31 grudnia 2007 r. wyniosła 29 660 668 sztuk (31 grudnia 2006 r.: 29 516 035 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2006 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Emisja 45 696 akcji w czwartym kwartale 2007 roku wynikała z realizacji programu opcyjnego.

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	limiennie 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*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 640	34 560	w całości opłacone gotówką	12-07-07*	12-07-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	41 898	167 592	w całości opłacone gotówką	14-08-07*	14-08-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	400	1 600	w całości opłacone gotówką	14-09-07*	14-09-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 540	10 160	w całości opłacone gotówką	11-10-07*	11-10-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	30 807	123 228	w całości opłacone gotówką	15-11-07*	15-11-07*
22-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	12 349	49 396	w całości opłacone gotówką	13-12-07*	13-12-07*
Liczba akcji, razem				29 660 668				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 642 672			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

** Stan akcji na dzień bilansowy

21. Znaczące pakiety akcji

W IV kwartale 2007 roku 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 31 grudnia 2007 roku posiadał 69,8558% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 70,20%).

Ponadto, zgodnie z zawiadomieniem przesłanym BRE Bankowi, BZ WBK AIB Asset Management SA posiadał 1 486 325 akcji BRE Banku, które na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiły 5,0111% kapitału zakładowego BRE Banku i uprawniały do wykonywania 1 486 325 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku, co na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiło 5,0111% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku. Były to akcje zdeponowane na rachunkach klientów BZ WBK AIB Asset Management SA. Liczby te obejmowały także akcje BRE Banku będące własnością funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA. BZ WBK AIB TFI SA zawiadomiło BRE Bank, iż zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne posiadały łącznie 1 484 452 akcje BRE Banku, co na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiło 5,0048% kapitału zakładowego BRE Banku i uprawniało do wykonywania 1 484 452 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku, co na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowiło 5,0048% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku.

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 III kwartał 2007 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	100	7 888	2 000	5 988
2. Bernd Loewen	-	-	-	-
3. Jerzy Józkowiak	1 374	5 609	-	6 983
4. Jarosław Mastalerz	-	-	-	-
5. Rainer Ottenstein	5 609	-	5 609	-
6. Wiesław Thor	-	5 609	-	5 609
7. Janusz Wojtas	-	-	-	-

	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za III kwartał 2007 r.	Liczba opcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.	Liczba opcji zrealizowanych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.
Zarząd Banku				
1. Sławomir Lachowski	7 888	-	7 888	-
2. Bernd Loewen	-	-	-	-
3. Jerzy Józkowiak	5 609	-	5 609	-
4. Jarosław Mastalerz	-	-	-	-
5. Rainer Ottenstein	-	-	-	-
6. Wiesław Thor	5 609	-	5 609	-
7. Janusz Wojtas	5 609	-	-	5 609

Członkowie Rady Nadzorczej BRE Banku SA nie posiadają akcji Banku ani opcji na akcje Banku.

23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	za okres	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Podstawowy:			
Zysk netto		637 231	324 194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 578 675	29 344 158
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)		21,54	11,05
Rozwodniony:			
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		637 231	324 194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 578 675	29 344 158
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		29 464	174 097
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		29 608 139	29 518 255
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)		21,52	10,98

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

Na dzień 31 grudnia 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 grudnia 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 312 718 tys. zł, co stanowiło 10,15% kapitałów własnych emitenta.

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 roku 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 niezajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 roku 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 roku 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. Wyrokiem z dnia 13 grudnia 2007 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił częściowo zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 26 lipca 2004 roku w punkcie oddalającym powództwo w ten sposób, że zasądził od Banku na rzecz ART-B kwotę 858 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 9 kwietnia 2003 roku do dnia zapłaty i oddalił apelację w części dotyczącej oddalenia powództwa o zapłatę dalszej kwoty 2 840 tys. zł wraz z odsetkami oraz w części dotyczącej oddalenia powództwa o zasądzenie ustawowych odsetek od kwoty 858 tys. zł za okres od dnia 7 kwietnia 1993 roku do dnia 8 kwietnia 2003 roku.

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 31 grudnia 2007 r. kwotę 105,7 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). Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Aktualnie Bank Leumi oraz ART B są na końcowym etapie ustalania warunków ugody, do której Bank nie zamierza przystąpić. Nieprzystąpienie przez Bank do ugody może w przyszłości skutkować roszczeniem regresowym Banku Leumi przeciwko Bankowi, jednak prawdopodobieństwo uwzględnienia roszczenia Banku Leumi przeciwko Bankowi jest niskie 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 tys. 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 42 854 tys. zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkownika 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 tys. 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. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

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

W dniu 19 października 2007 roku zawarta została ugoda. W wyniku realizacji warunków ugody obie strony rzekły się wszystkich roszczeń.

Sprawy sporne są traktowane przez Grupę jako zobowiązania warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

Podatki

W IV kwartale 2007 roku w BRE Banku została przeprowadzona kontrola prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2002, a ustalenia w tym zakresie zostały przedstawione w protokole z 21 grudnia 2007 roku. Niniejsza kontrola nie wykazała nieprawidłowości, w związku z czym BRE Bank nie wniósł zastrzeżeń i wyjaśnień do protokołu.

W Spółkach Grupy w 2007 roku nie miały miejsca kontrole podatkowe, a w 2006 roku organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy.

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 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Dane skonsolidowane

	na dzień	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		19 321 333	15 318 164
Zobowiązania udzielone		17 109 821	14 254 978
- finansowe		13 383 689	10 751 379
- gwarancyjne		2 516 054	2 697 823
- pozostałe		1 210 078	805 776
Zobowiązania otrzymane		2 211 512	1 063 186
- finansowe		1 317 516	117 665
- gwarancyjne		640 267	945 521
- pozostałe		253 729	-
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		636 990 965	541 501 749
Pozycje pozabilansowe razem		656 312 298	556 819 913

Dane jednostkowe

	na dzień	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		17 131 217	14 950 693
Zobowiązania udzielone		16 147 207	14 134 181
- finansowe		12 409 672	9 783 948
- gwarancyjne		3 219 625	4 166 433
- pozostałe		517 910	183 800
Zobowiązania otrzymane		984 010	816 512
- finansowe		500 000	651
- gwarancyjne		484 010	815 861
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		636 193 783	542 547 690
Pozycje pozabilansowe razem		653 325 000	557 498 383

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR, były transakcjami zawartymi na warunkach rynkowych, a za wyjątkiem transakcji opisanej poniżej, były też transakcjami typowymi i rutynowymi, 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 9 listopada 2007 roku Bank poniósł koszt w wysokości 3 307 tys. zł wobec osoby spełniającej kryteria definicji kluczowego personelu kierowniczego Banku, w związku z rozliczeniem umowy zawartej przez Bank z tą osobą w czasie zanim, osoba ta objęła funkcję kwalifikującą ją jako kluczowy personel kierowniczy Banku. Umowa dotyczyła możliwości i warunków udziału kapitałowego wskazanej osoby w jednej ze spółek zależnych BRE Banku. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

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.

- W dniu 12 listopada 2007 roku BRE Bank zawarł ze spółką Tele-Tech Investment Sp. z o.o. ("TTI"), podmiotem zależnym w 100% od Banku umowę, na podstawie której Bank nabył od TTI 8 306 500 akcji spółki BRE.locum SA ("BRE.locum") o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nabyte przez Bank stanowią

30,00% kapitału zakładowego BRE.locum i uprawniają do wykonywania 8 306 500 głosów, co stanowi 30,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE.locum.

Akcje zostały objęte przez Bank na łączną kwotę 8 411 tys. zł. Ich wartość w księgach Banku wynosi 8 411 tys. zł. Wskutek nabycia akcji Bank posiada akcje BRE.locum stanowiące 79,99% jej kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

- W dniu 28 listopada 2007 roku BRE Bank, na mocy umowy zawartej w dniu 26 listopada 2007 roku z BRE Bankiem Hipotecznym („BBH”), podmiotem w 100% zależnym od Banku, w sprawie subemisji usługowej objął 3-letnie listy zastawne emitowane przez BBH do kwoty 170 000 tys. zł oraz 3-letnie hipoteczne listy zastawne emitowane przez BBH do kwoty 170 000 tys. zł. Wyżej wymienione listy zastawne mają być notowane na CeTO.
- W dniu 12 grudnia 2007 roku BRE Bank zawarł z Commerzbank AG następujące umowy:
 1. Umowa Emisji Obligacji, na mocy której Commerzbank zobowiązał się do objęcia obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wykupu, o zmiennej stopie oprocentowania, wyemitowanych na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. d) ustawy Prawo bankowe, o łącznej wartości nominalnej 170 000 tys. CHF (373 388 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 9 stycznia 2008 roku). Bank wyemitował obligacje w dniu 9 stycznia 2008 roku. W dniu 24 grudnia 2007 roku Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego (KNB) na zaliczenie środków uzyskanych z emisji do funduszy uzupełniających.
 2. Równocześnie z wyżej opisaną umową, Bank zawarł umowę dotyczącą wykupu obligacji podporządkowanych na kwotę 100 000 tys. EUR (357 730 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 12 grudnia 2007 roku), o zmiennej stopie oprocentowania i nieokreślonym terminie wykupu. Obligacje zostały wyemitowane przez Bank na podstawie umowy z 2005 roku, zawartej ze spółką AT BRE COM LTD, podmiotem zależnym od Commerzbank. W 2006 roku Commerzbank przejął emisję z AT BRE COM LTD. Wykup przez Bank obligacji o wartości 100 000 tys. EUR wiązał się z emisją obligacji opisaną w pkt 1. Obligacje zostały wykupione przez Bank w dniu 16 stycznia 2008 roku i tego samego dnia zostały umorzone. Podstawową przyczyną wykupu i umorzenia obligacji była zmiana waluty zobowiązania podporządkowanego z EUR na CHF.
 3. Umowa, na mocy której w dniu 18 grudnia 2007 roku Commerzbank udzielił Bankowi dziesięcioletniej pożyczki podporządkowanej w kwocie 120 000 tys. CHF (261 612 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 18 grudnia 2007 roku). W dniu 24 grudnia 2007 roku Bank uzyskał zgodę KNB na zaliczenie pożyczki podporządkowanej do funduszy uzupełniających na podstawie art. 127 ust. 3 lit b) ustawy Prawo bankowe.

We wszystkich prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje wzajemne z bezpośrednią jednostką dominującą BRE Banku.

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

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 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
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	155	74	1	(14)	10	0	345	0
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	1	0	(8)	1	0	0	0
3	BRE Holding Sp. z o.o.	0	98	0	0	0	0	0	0
4	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	1	0	0	1	0	0	0
5	AMBRESA Sp. z o.o.	0	354	0	0	2	0	0	0
6	BRE Ubezpieczenia TU SA	0	8 383	0	(121)	2	0	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	0	61	0	(4)	7	0	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	387 525	9 861 963	25 838	(246 096)	0	0	54 308	106 369

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2006 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
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	emFinanse Sp. z o.o.	6 385	11	88	(2)	57	0	5 216	0
2	ServicePoint Sp. z o.o.	0	822	0	(4)	3	0	0	0
3	FAMCO SA	0	3 850	0	(144)	4	0	0	0
4	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	19	0	(6)	1	0	0	0
5	BRELIM Sp. z o.o.	0	13	49	0	1	0	0	0
6	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	3	0	0	1	0	0	0
7	BREL-RES Sp. z o.o.	16 253	205	2 528	(121)	27	0	0	0
8	AMBRESA Sp. z o.o.	0	866	0	(2)	2	0	0	0
9	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	0	2 516	0	(47)	2	0	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	0	88	2	(2)	7	0	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	536 360	6 274 002	13 036	(128 374)	0	0	197 869	204 986

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 31 grudnia 2007 roku dotyczyło:

- dwóch gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie BRE Finance France SA (emitenta euroobligacji), spółki w 100% zależnej od BRE Banku SA. Gwarancja na kwotę 10 mln USD weszła w życie w grudniu 2004 roku i jest ważna do grudnia 2009 roku. Druga gwarancja na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w czerwcu 2005 roku i jest ważna do czerwca 2008 roku. W październiku 2007 roku nastąpiła spłata gwarancji udzielonej w październiku 2004 roku na kwotę 225 mln EUR.

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

Nie występują takie informacje.

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

Istotny wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale 2008 roku będzie miała transakcja sprzedaży przez Bank akcji Vectra S.A. Transakcja została opisana w pkt 9 Wybranych danych objaśniających.

Zysk brutto Grupy BRE Banku z tytułu zawarcia tej transakcji w I kwartale 2008 roku, po uwzględnieniu kosztów transakcji, wyniesie 137 673 tys. zł.