



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2008 roku**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
WSTĘP.....	5
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W III KWARTALE 2008 ROKU	6
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W III KWARTALE 2008 ROKU	6
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH	11
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO.....	17
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.....	27
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	28
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	29
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	47
4. SEGMENTY BRANŻOWE.....	48
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	54
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI.....	54
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	54
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ.....	55
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	55
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	55
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	56
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	56
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	56
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	57
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	57
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	58
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	58
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	58
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	58
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	62
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	62
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	62
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	62
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	63
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	63
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	63
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	63
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2008 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	63
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W III KWARTALE 2008 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	63
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	63
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW	63
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	63
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	64
15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	64

16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	64
17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	64
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH	64
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	64
20. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	64
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	65
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	65
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE).....	66
24. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	66
25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	68
26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	68
27. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	72
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	72
29. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.	72

Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	2 552 991	1 671 500	745 464	436 264
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	683 294	611 498	199 519	159 602
III. Wynik na działalności handlowej	422 346	378 080	123 324	98 679
IV. Wynik na działalności operacyjnej	981 195	749 833	286 505	195 707
V. Zysk brutto	981 195	749 833	286 505	195 707
VI. Zysk udziałowców mniejszościowych	29 612	22 958	8 647	5 992
VII. Zysk netto	842 817	568 116	246 100	148 279
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 046 398)	(3 110 256)	(889 537)	(811 781)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 067	(8 559)	4 984	(2 234)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 461 981	2 627 092	1 594 879	685 674
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	2 432 650	(491 723)	710 325	(128 340)
XII. Aktywa razem	67 723 236	51 759 647	19 870 092	13 702 091
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	17 935 202	11 900 824	5 262 213	3 150 450
XV. Zobowiązania wobec Klientów	38 123 174	29 020 215	11 185 393	7 682 386
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	4 014 731	3 181 932	1 177 928	842 338
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	137 891	104 807	40 457	27 745
XVIII. Kapitał akcyjny	118 764	118 460	34 846	31 359
XIX. Liczba akcji	29 690 882	29 614 972	29 690 882	29 614 972
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	135,22	107,44	39,67	28,44
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	135,18	107,17	39,66	28,37
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,51	10,26	10,51	10,26
XXIII. Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	25,82	16,45	7,54	4,29
XXIV. Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	25,81	16,41	7,54	4,28
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	
	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	2 055 569	1 317 268	600 219	343 809
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	528 162	415 420	154 221	108 425
III. Wynik na działalności handlowej	398 424	366 814	116 338	95 739
IV. Wynik na działalności operacyjnej	919 356	671 708	268 449	175 317
V. Zysk brutto	919 356	671 708	268 449	175 317
VI. Zysk netto	840 152	549 652	245 321	143 460
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 066 714)	(1 792 659)	(603 473)	(467 886)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	167 259	79 695	48 839	20 800
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 358 940	1 175 325	1 272 795	306 761
X. Przepływy pieniężne netto, razem	2 459 485	(537 639)	718 161	(140 324)
XI. Aktywa razem	58 692 892	44 636 084	17 220 577	11 816 303
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	12 157 380	7 741 599	3 566 992	2 049 397
XIV. Zobowiązania wobec Klientów	37 667 198	30 143 858	11 051 609	7 979 843
XV. Kapitał własny	3 774 742	2 989 270	1 107 515	791 336
XVI. Kapitał akcyjny	118 764	118 460	34 846	31 359
XVII. Liczba akcji	29 690 882	29 614 972	29 690 882	29 614 972
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	127,13	100,94	37,30	26,72
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	127,10	100,68	37,29	26,65
XX. Współczynnik wypłacalności	11,12	11,02	11,12	11,02
XXI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	28,31	18,60	8,27	4,85
XXII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	28,30	18,55	8,26	4,84
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 30 września 2008 roku – 1 EUR = 3,4083 PLN oraz kurs NBP z dnia 30 września 2007 roku – 1 EUR = 3,7775 PLN,
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dwóch kwartałów 2008 i 2007 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,4247 PLN i 1 EUR = 3,8314 PLN.

Wstęp

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy BRE Banku, uzyskany na koniec września 2008 roku, wyniósł 842,8 mln zł (981,2 mln zł brutto), wobec zrealizowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku na poziomie 568,1 mln zł (749,8 mln zł brutto).

Tym samym zysk brutto osiągnięty w bieżącym roku był wyższy od ubiegłorocznego o 231,4 mln zł, tj. 30,9%, co związane jest głównie z przyrostem o 255,6 mln zł (wzrost o 39,5%) wyniku na działalności kontynuowanej, podczas gdy wynik osiągnięty na działalności zaniechanej był niższy o 24,3 mln zł od wypracowanego w poprzednim roku. Zasadniczy udział w wyniku działalności zaniechanej w 2007 roku, na poziomie 103,2 mln zł, miał wynik ze sprzedaży spółki SAMH (89,5 mln zł), natomiast w roku bieżącym wynik tej działalności, na poziomie 78,9 mln zł, zawierał głównie efekt połączenia spółki PTE Skarbiec-Emerytura z Aegon PTE, wyceniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BRE Banku na 67,2 mln zł.

W III kwartale bieżącego roku podobnie do poprzednich okresów obserwowano systematyczny wzrost dochodów odsetkowych. Wyższy niż w poprzednich kwartałach zrealizowano również wynik z pozycji wymiany. Natomiast nie utrzymała się tendencja w zakresie dochodów prowizyjnych, które były niższe w relacji do dwóch poprzednich kwartałów tego roku. Jednocześnie osłabienie koniunktury i pogorszenie warunków na rynku finansowym wpłynęło na zmniejszenie dynamiki wzrostu dochodów z pozostałej działalności handlowej, relatywnie niższy przyrost pozostałych dochodów operacyjnych (w tym z tytułu sprzedaży nieruchomości przez spółkę BRE.locum) oraz wyższe obciążenie z tytułu kosztów ryzyka.

W rezultacie zysk brutto w III kwartale roku wyniósł 260,2 mln zł, co oznacza poziom niższy niż zrealizowany w poprzednich kwartałach roku głównie ze względu na brak porównywalnych dochodów kapitałowych oraz wyższy poziom odpisów na utratę wartości kredytów. Natomiast zrealizowany przyrost kwartalny dochodów bez dochodów kapitałowych przewyższył wyniki zrealizowane zarówno w II jak i I kwartale roku odpowiednio: o 54 mln zł i 32 mln zł.

Wysoka dochodowość działania charakterystyczna dla wyników bieżącego roku, której towarzyszy stała dyscyplina kosztów, znalazły odpowiednie odzwierciedlenie w poprawie wskaźników zyskowności i efektywności działania w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Stopa zwrotu na kapitale Grupy BRE Banku (skalkulowana jako relacja zysku brutto wypracowanego na działalności kontynuowanej i zaniechanej do średniego stanu kapitałów z wyłączeniem zysku bieżącego) wyniosła na koniec września bieżącego roku 39,9% wobec 37,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku (ROE brutto dla działalności kontynuowanej wyniósł odpowiednio 36,7 %, wobec 32,6%).

Podobnie do poprzedniego roku istotny wpływ na zrealizowane wyniki miały transakcje kapitałowe. W bieżącym roku była to sprzedaż akcji spółki Vectra SA, z zyskiem na poziomie 137,7 mln zł, oraz połączenie spółki PTE Skarbiec-Emerytura z Aegon PTE, wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BRE Banku na 67,2 mln zł. W roku poprzednim natomiast zrealizowano 89,5 mln zł zysku ze sprzedaży spółki SAMH. Wskaźnik zwrotu z kapitału (brutto) w obu okresach, oczyszczony z wpływu transakcji jednorazowych, kształtował się na zbliżonych poziomach i wynosił odpowiednio: 31,5% w 2008 roku; 33,3% w 2007 roku.

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 września bieżącego roku 48,9%, wobec 53,7% w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Bez transakcji jednorazowych w 2008 roku poziom CIR jest również niższy od ubiegłorocznego (o ok. 3 p.p.) i wynosi 54%.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

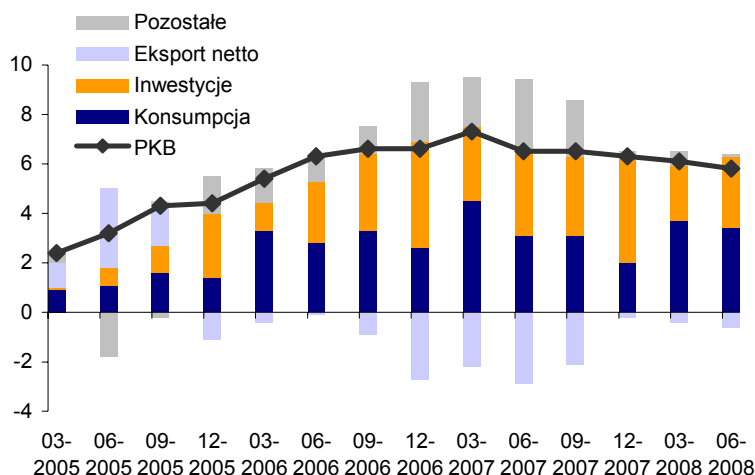
1. Utrzymujący się wzrost portfela kredytowego - głównie klientów indywidualnych przy nieco niższej dynamice wzrostu kredytów klientów korporacyjnych - a także wzrost depozytów klientów, co w sposób pozytywny wpływa na strukturę bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Tendencje te znalazły odzwierciedlenie w stałym wzroście dochodów z działalności powtarzalnej. Wzrost portfela kredytów w ciągu roku wyniósł 37,3% (ok. 11,8 mld zł), przekładając się na adekwatny wzrost udziału w sumie bilansowej do poziomu 64,1% na koniec września bieżącego roku.
2. Osiągnięcie znaczącego wzrostu obrotów na walutowych transakcjach z klientami odzwierciedlone we wzroście wyniku z pozycji wymiany.
3. Pogorszenie sytuacji na rynku finansowym w II oraz III kwartale roku, co spowodowało między innymi spadek cen papierów wartościowych oraz w następstwie tego spadek dochodów z wyceny tych papierów, ujętej w pozostałej działalności handlowej.
4. Utrzymujący się istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy pomimo pogarszających się warunków rynkowych. Łączny księgowy zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 191,8 mln zł, wobec 172,8 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi o 11% przyroście.
5. Wysoką dyscyplinę kosztów zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych.
6. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego, skutkujące relatywnie niskim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek szczególnie w pierwszych miesiącach roku z tendencją rosnącą w miesiącach kolejnych. Zdecydowanie przewyższenie ubiegłorocznego poziomu rezerw wynika jednak głównie z nietypowego dla tej pozycji wyniku dodatniego salda rejestrowanego w banku w I półroczu 2007 roku z tytułu wysokich rozwiązań rezerw.

Sytuacja makroekonomiczna w III kwartale 2008 roku

Produkt krajowy brutto

Dane makroekonomiczne opublikowane w III kwartale 2008 roku wskazują na dalsze obniżanie się dynamiki wzrostu gospodarczego. Tempo wzrostu PKB w II kwartale tego roku osiągnęło 5,8% r/r i było wyraźnie niższe niż w analogicznym okresie 2007 roku (6,5% r/r) i niższe niż w poprzednim kwartale (6,0% r/r). Dynamika popytu krajowego utrzymywała się jednak nadal na relatywnie wysokim poziomie (6,0% r/r), do czego przyczyniły się zarówno stabilny wzrost konsumpcji (5,5% r/r), jak i nieco tylko niższe niż w poprzednim kwartale tempo wzrostu nakładów inwestycyjnych (15,2% wobec 15,7% w I kwartale). Dynamika eksportu obniżyła się do 8,5% r/r, ale dzięki jednoczesnemu spadkowi dynamiki importu (do 8,7%) tylko nieznacznie wzrosła ujemna kontrybucja salda obrotów z zagranicą (z -0,3 pkt. proc. w I kwartale do -0,4 pkt. proc. w II kwartale).

Dekompozycja wzrostu PKB (pkt. proc.)



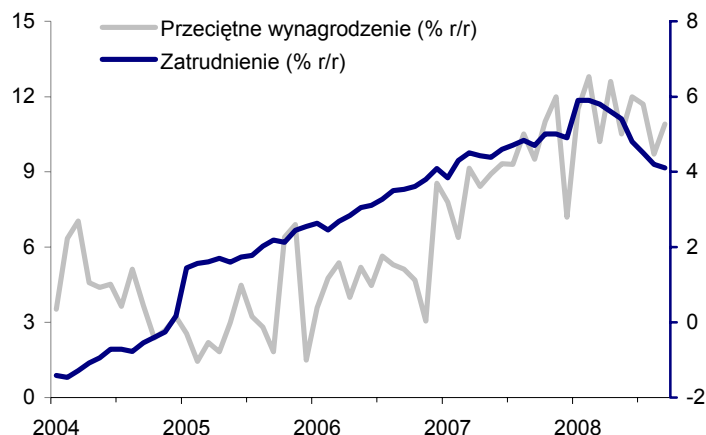
Bieżące dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej wskazują, że skala nadchodzącego spowolnienia gospodarczego może być większa niż sugerowałyby to odnoszące się do przeszłości dane o wzroście PKB. W sierpniu, po raz pierwszy od 2005 roku, odnotowano ujemną dynamikę produkcji przemysłowej (-3,7% r/r), a dynamika sprzedaży detalicznej spadła do jednocyfrowego poziomu (7,7% r/r). Przy analizie tych danych trzeba wprowadzić wziąć pod uwagę różnicę w liczbie dni roboczych, ale nawet po uwzględnieniu tego efektu wskazują one wyraźnie na słabnącą aktywność gospodarczą i tym samym potwierdzają informacje zawarte we wskaźnikach koniunktury.

Można szacować, że w III kwartale tempo wzrostu PKB obniżyło się do około 4,5% r/r, głównie ze względu na spadek dynamiki inwestycji i wzrost ujemnego salda obrotów handlu zagranicznego.

Rynek pracy

Pomimo dalszego spadku stopy bezrobocia sytuacja na rynku pracy ulega stopniowemu pogorszeniu. Liczba nowych miejsc pracy utworzonych w I półroczu 2008 r. była aż o jedną czwartą niższa niż w tym samym okresie poprzedniego roku, przy czym największe spadki odnotowano w handlu i transporcie, a większe od przeciętnej również w przetwórstwie przemysłowym. O ponad 20% zmniejszyła się również w tym okresie liczba wolnych miejsc pracy. Poziom zatrudnienia w całym sektorze przedsiębiorstw zwiększył się w III kwartale o zaledwie 0,2% (12,7 tys. osób), zaś w samym przetwórstwie przemysłowym kontynuowany był widoczny od czterech miesięcy spadek liczby pracowników. Spowolnienie wzrostu zatrudnienia było również widoczne w skali całej gospodarki narodowej – roczna dynamika obniżyła się z 4,4% do 3,9%.

Dynamika przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw (% r/r, skala lewa) i stopa bezrobocia rejestrowanego (% , skala prawa)



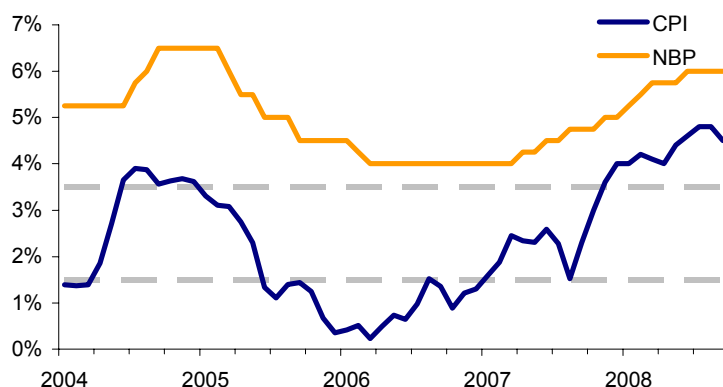
Zmiany sytuacji na rynku pracy nie znalazły jeszcze wyraźnego odzwierciedlenia w kształtowaniu się wynagrodzeń. W II kwartale 2008 r. roczne tempo wzrostu płac utrzymywało się nadal na dwucyfrowym poziomie (11,6%), co w głównej mierze wynikało zapewne z tradycyjnych opóźnień w reakcji wynagrodzeń (w tym zwłaszcza w sektorze publicznym) na zmiany sytuacji gospodarczej. Na wysokim poziomie pozostaje też dynamika płac w sektorze przedsiębiorstw (10,9% r/r w we wrześniu), choć w sierpniu, po raz pierwszy od grudnia 2007 roku, spadła ona przejściowo poniżej 10%. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się z 9,6% na koniec czerwca do 9,1% na koniec września, co w dużej mierze wynikało z sezonowości w kształtowaniu się tej stopy.

Te same czynniki powodują, że do końca roku należy się liczyć z pewnym wzrostem poziomu bezrobocia, zaś ze względu na spowolnienie gospodarcze trudno będzie liczyć na dalszy trwały spadek bezrobocia w 2009 r. Stopa bezrobocia oszacowana na podstawie badań ankietowych (BAEL) obniżyła się w końcu II kwartału do 7,1%, a według opartych na analogicznych źródłach danych Eurostatu spadła ona w sierpniu (po uwzględnieniu czynników sezonowych) do zaledwie 6,7%, a więc poniżej średniej dla całej Unii Europejskiej (6,9%) i strefy euro (7,5%).

Inflacja i stopy procentowe NBP

Roczna stopa inflacji osiągnęła swe maksimum w lipcu i sierpniu na poziomie 4,8%, po czym we wrześniu obniżyła się do 4,5%. Do spadku wskaźnika CPI przyczyniają się głównie niższe ceny żywności i surowców energetycznych, natomiast w przeciwnym kierunku działają rosnące koszty utrzymania mieszkania oraz wyższe ceny niektórych usług. Choć skala wtórnych efektów wcześniejszego wzrostu cen żywności i nośników energii pozostaje umiarkowana, wskaźnik inflacji bazowej „netto” wzrósł do 4,3% r/r, zaś nowy wskaźnik wyłączający wszystkie cen żywności i energii osiągnął 2,9% r/r.

Stopa inflacji CPI (% r/r) i stopa interwencyjna NBP (%)



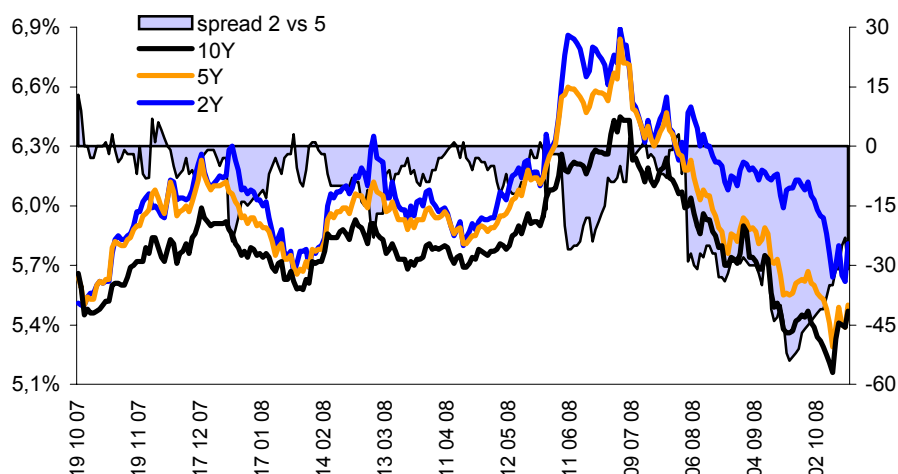
Stopy procentowe NBP pozostały przez cały III kwartał na niezmiennym poziomie. Oznaki wygasania presji inflacyjnej, a także coraz silniejsze obawy o pogarszający się stan polskiej gospodarki, dostarczały argumentów przeciwko dalszemu zacieśnianiu polityki pieniężnej. Na początku III kwartału czynnikiem przemawiającym przeciw podwyżkom stóp było też silne umocnienie się złotego (w lipcu kurs złotego osiągnął swe roczne minima na poziomach zbliżonych do 3,2 złotego za euro i 2 złote za dolara).

Trend aprecjacyjny złotego został przerwany na początku sierpnia i od tej pory obserwowane jest najpierw stopniowe, a od połowy października dość gwałtowne, osłabianie się polskiej waluty. Obawy o kurs złotego, w powiązaniu z wciąż rosnącą inflacją bazową i wysoką dynamiką wzrostu płac, były zapewne jednym z czynników, które spowodowały, że RPP nie przyłączyła się do przeprowadzonej przez szereg banków centralnych 8 października 2008 roku, skoordynowanej akcji obniżek stóp procentowych. W dalszym ciągu istnieją jednak podstawy do formułowania oczekiwań, że rozpoczęty w kwietniu 2007 roku cykl zacieśniania polityki pieniężnej już się zakończył i że w najbliższych miesiącach dojść może do pierwszych obniżek stóp procentowych NBP. Dość istotny wpływ na dalszy kształt polityki pieniężnej może mieć ogłoszony przez rząd zamiar spełnienia kryteriów konwergencji w 2011 roku, co będzie wymagało zapewnienia odpowiednio niskiego poziomu inflacji. Nie wyklucza to jednak obniżek stóp procentowych, gdyż wraz z spadkiem aktywności gospodarczej osłabiać się będzie presja inflacyjna, co z kolei zwiększać będzie możliwości łagodzenia polityki monetarnej.

Sytuacja na rynkach finansowych

W III kwartale w dalszym ciągu utrzymywały się poważne zaburzenia w funkcjonowaniu globalnych rynków finansowych, które uległy dodatkowemu silnemu pogłębieniu we wrześniu. Znalazło to wyraz w takich spektakularnych wydarzeniach, jak faktyczna nacjonalizacja kluczowych dla rynku hipotecznego USA instytucji Fannie Mae i Freddie Mac, upadłość banku inwestycyjnego Lehman Brothers oraz konieczność udzielenia publicznego wsparcia koncernowi ubezpieczeniowemu AIG. Kolejne odsłony globalnego kryzysu miały miejsce w październiku w postaci załamania się systemu bankowego i kryzysu walutowego w Islandii, problemów płynnościowych banków w Wielkiej Brytanii, Belgii i Niemczech, czy też odpływu kapitału z Węgier i deprecjacji forinta oraz związanego z tym osłabienia innych walut naszego regionu. Rządy wielu państw podjęły zakrojone na bardzo szeroką skalę działania zmierzające do przezwyciężenia kryzysu poprzez zapewnienie płynności na rynku międzybankowym, złagodzenie problemu aktywów o niskiej wartości, rekapitalizację instytucji finansowych oraz wzmocnienie ochrony deponentów. W coraz większym stopniu działania te koordynowane były w skali globalnej i regionalnej, czego przykładem może być wspólna decyzja państw UE o zwiększeniu minimalnego poziomu gwarantowania depozytów do równowartości 50 tys. euro. Sześć wiodących banków centralnych (Fed, EBC, Bank Anglii, Bank Kanady, szwedzki Riksbank i szwajcarski SNB) zdecydowało się też na jednoczesne dokonanie obniżek stóp procentowych, w wyniku czego stopa referencyjna w USA spadła do zaledwie 1,50%, zaś w strefie euro do 3,75%.

*Rentowności papierów 2-, 5- i 10-letnich (% , skala lewa)
oraz spread między papierami 2- i 5-letnimi (punkty bazowe, skala prawa)*



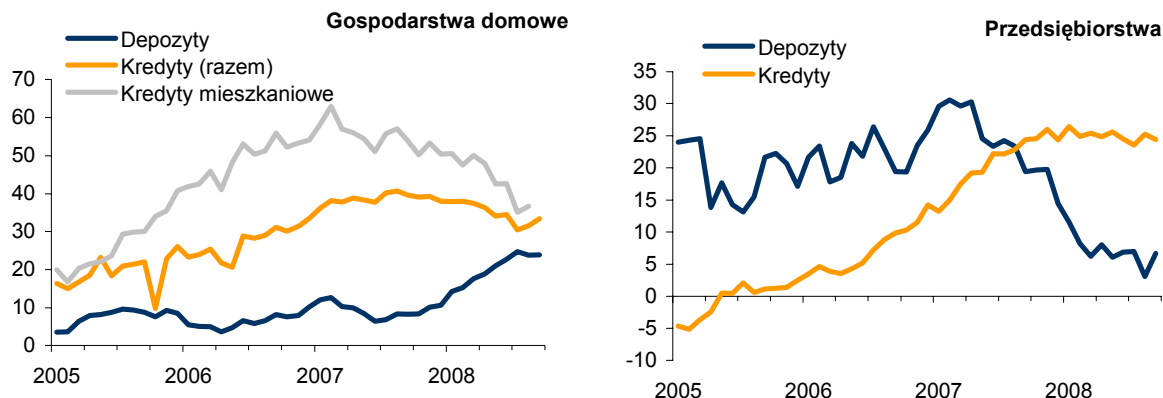
Podjęwane na masową skalę działania ratunkowe nie przyniosły jak dotąd zdecydowanej poprawy sytuacji na rynkach, a skutki braku zaufania zaczęły w coraz większym stopniu dotyczyć również krajów zaliczanych do grupy emerging markets. W wyniku trudności przeżywanych przez takie kraje jak Islandia, Węgry i Ukraina oraz ogólnego wzrostu awersji do ryzyka pogorszyła się sytuacja rynkowa i osłabiły się waluty wielu innych krajów, które wcześniej nie były zbyt silnie dotknięte skutkami globalnych zaburzeń. W przypadku złotego doszło do najsilniejszej od 2004 roku korekty trendu aprecjacyjnego. Od lipcowego maksimum do 23 października złoty osłabił się względem euro o ok. 24%, a względem dolara aż o 30%, co wynikało z jednoczesnego silnego umocnienia amerykańskiego dolara względem euro. Awersja do rynków wschodzących okazała się również negatywna dla polskich papierów skarbowych, których rentowności rosły, mimo umacniających się oczekiwań na obniżki stóp procentowych widocznych w stawkach kontraktów IRS. W rezultacie silnie wzrosły *asset swaps*, zwłaszcza na długim końcu krzywej dochodowości.

Sektor bankowy

Pomimo perturbacji na globalnych rynkach finansowych, w III kwartale nastąpiła stabilizacja dynamik podstawowych agregatów monetarnych w Polsce. Na wysokim poziomie utrzymywał się wzrost depozytów gospodarstw domowych (23,9% r/r na koniec września), do czego przyczyniały się z jednej strony rosnące oprocentowanie lokat bankowych, a z drugiej trwający nadal proces wycofywania środków z funduszy inwestycyjnych. Od początku roku na niskim poziomie utrzymuje się dynamika depozytów przedsiębiorstw (6,7% r/r na koniec września), co należy wiązać z pogarszającymi się wynikami finansowymi polskich firm. Na stabilnym, wysokim poziomie (24,4% r/r) pozostaje natomiast dynamika kredytu dla tych podmiotów, co może być związane z koniecznością pozyskiwania środków zewnętrznych na finansowanie inwestycji i innych wydatków, w sytuacji, gdy zmniejszają się zasoby środków własnych. W przypadku kredytu dla gospodarstw domowych, po okresie dość znacznego spadku ich dynamiki w I półroczu 2008 roku, w III kwartale trend ten został (zapewne przejściowo)

zahamowany, a we wrześniu odnotowano nawet pewien wzrost tej dynamiki do poziomu 33,4% r/r. Tendencje w kształtowaniu się dynamiki kredytu (a w szczególności należności od gospodarstw domowych) zostały jednak w pewnym stopniu zniekształcone poprzez duże zmiany kursu złotego.

Wzrost kredytów i depozytów (% r/r)



Ogólny wzrost nieufności oraz kłopoty finansowe niektórych instytucji będących właścicielami banków działających w Polsce przyczyniły się też do powstania zaburzeń w funkcjonowaniu polskiego rynku międzybankowego wyrażających się w zmniejszeniu płynności, skróceniu terminów transakcji i wzroście stawek WIBOR. Trudniejszy i droższy dostęp banków do źródeł finansowania prowadzi do stopniowego zacieśniania warunków kredytów udzielanych przedsiębiorstwom i gospodarstwom domowym. Może to doprowadzić do dalszego spadku dynamiki kredytu, która zostanie dodatkowo pogłębiona w przypadku wprowadzenia rozważanych przez nadzór bankowy dodatkowych wymogów przy udzielaniu kredytów hipotecznych. Rosnące stawki oprocentowania depozytów oraz planowane podniesienie kwoty gwarantowanej przez państwo powinny natomiast pozwolić na utrzymanie relatywnie wysokiej dynamiki depozytów gospodarstw domowych.

Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w III kwartale 2008 roku

Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 30 września 2008 roku osiągnęła wartość 67,7 mld zł, co stanowi przyrost roczny w wysokości 30,8% oraz 4,7% przyrost w ujęciu kwartalnym.

Największy nominalny przyrost roczny, o 11,8 mld zł (37,3%), wykazały kredyty i pożyczki. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała szczególnie portfel kredytów klientów indywidualnych, który wykazał przyrost w skali roku w wysokości 56,0%, co stanowi o wzroście nominalnym na poziomie 7,1 mld zł. Natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych w tym okresie wyniósł 25,5%, co stanowiło 4,7 mld zł wzrostu nominalnego.

Dynamika wzrostu kredytów w III kwartale bieżącego roku wyniosła 9,5% (3,8 mld zł) i została w całości ukształtowana przez kredyty dla klientów indywidualnych (wzrost o 15,8%), podczas gdy kredyty udzielone klientom korporacyjnym wykazały poziom prawie niezmienny w stosunku do końca czerwca bieżącego roku.

Należności od banków wykazały istotny wynoszący 48,5% wzrost w relacji do końca września ubiegłego roku (o ok. 2,3 mld zł), który był równocześnie zbliżony do przyrostu obserwowanego w omawianym kwartale bieżącego roku. W tym samym czasie papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wykazały wzrost w stosunku do poprzedniego roku o ok. 1,4 mld zł oraz wzrost do poprzedniego kwartału o ok. 0,6 mld zł, natomiast lokacyjne papiery wartościowe wzrosły w mniejszym stopniu, tj. o 0,2 mld zł (5,7%) w skali roku, natomiast w ujęciu kwartalnym wykazały niewielki spadek o ok. 0,6 mld zł (11,9%). Oznacza to, że wraz ze wzrostem działalności utrzymywano adekwatny poziom aktywów o wysokiej płynności (środki pieniężne w NBP, należności od banków, papiery wartościowe), przesądzając o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania.

Zobowiązania wobec klientów, stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy, wykazały w skali roku 31,4% przyrost, stanowiący o przyroście nominalnym wynoszącym 9,1 mld zł. Tym samym na koniec września bieżącego roku osiągnęły one poziom 38,1 mld zł, co stanowiło 60% wartości zobowiązań. W III kwartale 2008 roku dynamika wzrostu środków od klientów była nieco niższa od obserwowanej w II kwartale roku i wyniosła 4,8%, co stanowiło przyrost nominalny na poziomie 1,7 mld zł.

Uzupełniającym źródłem finansowania wzrostu aktywów w omawianym okresie były środki z linii kredytowych, emisji obligacji oraz pożyczki podporządkowane.

Przyrost środków z rynku międzybankowego w skali roku wyniósł 6,0 mld zł (50,7%), głównie dzięki pozyskanym przez Bank liniom kredytowym we frankach szwajcarskich, stanowiących źródło finansowania portfela kredytów mieszkaniowych udzielonych w tej walucie. Wzrost pozyskanych długo- i średnioterminowych linii kredytowych w skali roku w Banku wyniósł 4,4 mld zł. W III kwartale bieżącego roku przyrost pozyskanych linii kredytowych

w Banku wyniósł 1 mld zł, przekładając się na ok. 9% przyrost zobowiązań wobec innych banków w Grupie. Na początku III kwartału Bank otrzymał od głównego akcjonariusza 3-letnią pożyczkę w wysokości 1 mld CHF (równowartość 2,1 mld zł).

Udział kapitałów Grupy w sumie środków finansujących utrzymuje się na zbliżonym poziomie, nieco powyżej 6% sumy bilansowej.

Współczynnik wypłacalności na koniec września bieżącego roku wyniósł 10,51%, wobec 10,26% na koniec września poprzedniego roku oraz 9,23% na koniec czerwca 2008 roku. Podwyższenie wskaźnika w stosunku do poprzedniego roku, pomimo istotnego wzrostu wymogu kapitałowego – wynika głównie z akumulacji zysku oraz pozyskanych środków z pożyczek podporządkowanych w łącznej wysokości 180 mln CHF na podstawie odpowiedniej zgody uzyskanej z KNF w okresie lipiec-sierpień. Podwyższenie środków o charakterze funduszy uzupełniających nastąpiło na skutek zawarcia przez Bank dwóch umów z Commerzbankiem: dotyczącej objęcia przez Commerzbank obligacji podporządkowanych z nowej emisji, o łącznej wartości nominalnej 90 mln CHF o nieokreślonym terminie wykupu (ang. Note Issuance Facility Agreement), oraz dotyczącej pożyczki podporządkowanej w wysokości 90 mln CHF z dziesięcioletnim terminem spłaty.

W rezultacie fundusze własne Grupy na koniec września bieżącego roku osiągnęły poziom 5,5 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 1 mld zł w ostatnim kwartale oraz 1,7 mld zł w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku. W tym samym czasie wymóg kapitałowy wykazał przyrost, odpowiednio z poziomu 3 mld zł z końca września ubiegłego roku do 3,8 mld zł na koniec I półrocza oraz 4,2 mld zł na 30 września 2008 roku.

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała po III kwartałach bieżącego roku zysk brutto na poziomie 981,2 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku stanowi o przyroście w wysokości 30,9%.

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 na koniec września bieżącego roku wyniósł 902,3 mln zł wobec 646,6 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 39,5% tj. o 255,6 mln zł. Bez uwzględnienia transakcji jednorazowej sprzedaży akcji Vectra SA przyrost zysku brutto wyniósłby odpowiednio 18,2% (ok. 118 mln zł).

Przyrost w wysokości 36,6% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku, wykazał wynik z tytułu odsetek, osiągając poziom 1 006,2 mln zł wobec 736,7 mln zł w 2007 roku. Wyższy poziom wyniku osiągnięto głównie dzięki przyrostom odnotowanym w Banku (44,7%) przy nieco niższym przyroście zanotowanym w spółkach zależnych (10,4%). Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wykazała w bieżącym roku poziom 2,4% p.a. tj. nieco powyżej ubiegłorocznego wynoszącego 2,3% p.a. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w bieżącym roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu, a także wzrost marż odsetkowych na niektórych produktach bankowych. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, wzrostem portfela kredytów ogółem oraz większym dopasowaniem struktury walutowej bilansu przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych. Pozytywny wpływ zmian w zakresie dochodowości działania był częściowo niwelowany tendencjami negatywnymi, wiążącymi się ze wzrostem kosztów finansowania oraz tendencjami do zawężania się marż odsetkowych na skutek rosnącej konkurencji.

Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku w największym stopniu przyczynił się Pion Bankowości Detalicznej, wykazując przyrost o 54,9% r/r (tj. o 169,5 mln zł). W tym samym okresie przyrost wyniku odsetkowego w Pionie Korporacji i Rynków Finansowych wyniósł 25,3%, co stanowi 111,2 mln zł wzrostu nominalnego.

Wynik z tytułu prowizji w po III kwartale bieżącego roku, w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, wykazał najmniejszy przyrost wśród kategorii dochodów, wynoszący 5,6% i osiągnął poziom 452,7 mln zł, wobec 428,5 mln zł w roku poprzednim. Obniżenie dynamiki wzrostu dochodowości prowizyjnej obserwowane w bieżącym roku wiąże się głównie ze spadkiem, wykazany przez spółki Pionu Korporacji, a będącym efektem słabnącej koniunktury na rynku pieniężnym oraz kapitałowym. Pomimo to, Pion Korporacji i Rynków Finansowych utrzymał największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych, na poziomie 55,6% dochodów Grupy. Dzięki utrzymanej dynamice wzrostu dochodów Pionu Bankowości Detalicznej, wynoszącej 20,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, systematycznie rośnie udział Pionu w dochodach prowizyjnych Grupy, do 37,6% na koniec września bieżącego roku.

Wynik na działalności handlowej na koniec września bieżącego roku wyniósł 422,3 mln zł, co oznacza niewielki wzrost (o 11,7%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na zrealizowany wynik składa się wysoki dochód z pozycji wymiany – znacząco wyższy od ubiegłorocznego - przy jednoczesnej stracie na pozostałej działalności handlowej wobec wyniku dodatniego wykazanego w poprzednim roku. Było to spowodowane pogorszeniem, w II i III kwartale bieżącego roku, koniunktury rynkowej i w następstwie tego wzrostem spreadów kredytowych, wpływających na ujemną wycenę papierów nieskarbowych oraz spadkiem cen papierów skarbowych i akcji, wpływających na niskie wyniki z portfela tych instrumentów.

Spadek cen obligacji skarbowych wiąże się ze wzrostem oczekiwań na podwyżki stóp procentowych i dużą podażą papierów skarbowych, wynikającą głównie z fali umorzeń jednostek funduszy oraz wycofywaniem się inwestorów w związku ze wzrostem awersji do ryzyka. W rezultacie przewagi podaży oraz niskiej płynności na rynku cena tych instrumentów znacząco spadła.

Jednocześnie zanotowano istotny wzrost wyniku z pozycji wymiany, który wyniósł 34,7%, tj. ponad 112 mln zł, co rekompensowało spadek wyników obserwowany na portfelach papierów wartościowych.

Największą dynamikę wzrostu wyniku na działalności handlowej, wynoszącą 63,3%, wykazał Pion Bankowości Detalicznej, którego udział w strukturze dochodów Grupy uległ dzięki temu podwyższeniu do poziomu 30%, wobec 21% w roku poprzednim. Mimo niższego przyrostu decydujący udział w wyniku na działalności handlowej utrzymują Klienci Korporacyjni i Instytucje, tj. 43%, wobec 40% w roku poprzednim. Mniejszy niż dotychczas wkład do wyniku Grupy miała natomiast Działalność Handlowa i Inwestycyjna - na poziomie 28% (40% w roku poprzednim). O poziomie dochodów z działalności handlowej Grupy decyduje głównie Bank, którego udział w strukturze jest przeważający i wynosi 94%.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych wykazał wzrost, w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, z tytułu zysku ze sprzedaży akcji Vectra SA, w wysokości 137,7 mln zł.

W bieżącym roku, a szczególnie w I kwartale, zrealizowano wysoki poziom pozostałych dochodów operacyjnych (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych), głównie z tytułu dochodowości spółki zależnej BRE.locum, działającej na rynku nieruchomości, którą osiągnęła dzięki sprzyjającej koniunkturze i utrzymaniu poziomu wysokich cen. Dochody spółki z tej działalności zrealizowane w następnych kwartałach roku były już zdecydowanie niższe, chociaż narastająco po III kwartale przewyższyły poziom ubiegłoroczny o około 39 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek na koniec września bieżącego roku wyniosły 138,7 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku były wyższe o 98 mln zł, na co złożył się zarówno przyrost rezerw w Banku jak również w spółkach zależnych. W Banku na dzień 30 września 2008 roku zanotowano 119,4 mln zł odpisów z tytułu trwałej utraty kredytów i pożyczek, wobec 29,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Należy jednak zaznaczyć, że saldo rezerw w 2007 roku pozostawało pod wpływem wysokich rozwiązań mających miejsce głównie w I połowie roku.

Przyrost rezerw w III kwartale bieżącego roku w Grupie wyniósł 70,8 mln zł, z czego 55,8 mln zł dotyczyło Banku a 15 mln zł spółek zależnych. Tym samym przyrost rezerw kredytowych w Banku w III kwartale przewyższył poziom z poprzedniego kwartału o ok. 7,6 mln zł, do czego przyczynił się głównie wzrost rezerw w Bankowości Detalicznej związany ze zmianą jednego z parametrów metodologii kalkulacji rezerwy portfelowej (LIP Factor). Natomiast w Pionie Korporacji i Rynków Finansowych negatywne skutki kryzysu finansowego odzwierciedlone w przyroście kosztów rezerw były w dużym stopniu niwelowane korzystnymi rezultatami działań windykacyjnych, spłatami kredytów i rozwiązaniami rezerw, w efekcie czego przyrost rezerw netto w III kwartale był niższy od zarejestrowanego w poprzednim kwartale roku.

Ogólne koszty administracyjne po III kwartale bieżącego roku były wyższe o 19,2% od kosztów roku poprzedniego, tj. o 148,9 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kategorii koszty pracownicze, które były wyższe o 91,3 mln zł, tj. o 21%, 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 15,6%, co oznacza 49 mln zł przyrostu nominalnego. Przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej, w tym z placówkami mBanku i Multibanku.

Należy zaznaczyć, że przyrost kosztów działania pozostawał znacznie poniżej wzrostu dochodów Grupy, który wyniósł ponad 512,5 mln zł (tj. 32,1%), z czego 374,8 mln zł (23,5% przyrost) dotyczyło wyniku po wyłączeniu transakcji jednorazowej.

Koszty z tytułu amortyzacji w omawianym okresie wykazały przyrost jedynie o 7,4%.

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.

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej i Private Banking, charakteryzujący się w poprzednich okresach najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał po III kwartałach bieżącego roku wysoki, bo 39,7% przyrost wyniku brutto, do poziomu 276,2 mln zł, wobec 197,7 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wysoka zyskowość Pionu w bieżącym roku uzyskana została pomimo istotnego obciążenia kosztami nowych placówek detalicznych, w tym z tytułu ekspansji transgranicznej, oraz pomimo wyższych kosztów rezerw kredytowych w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku.

Udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy utrzymuje się w porównywanym okresie na zbliżonym poziomie 26%-28%.

W bieżącym roku Pion ten charakteryzowała najwyższa w Grupie dynamika dochodów odsetkowych (wzrost o 54,9%) oraz prowizyjnych (wzrost o 20,7%). Tym samym udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 38,2%, wykazanego w 2007 roku, do 44,3% w roku bieżącym.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych (o 18% w stosunku do 30 czerwca 2008 roku oraz 56% w stosunku do 30 września 2008 roku, tj. odpowiednio o 2,48 mld zł i 5,84 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów odsetkowych oraz prowizyjnych, rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych. Na poziom dochodów prowizyjnych wpływają głównie produkty ubezpieczeniowe połączone z kredytami hipotecznymi (bancassurance) oraz przychody ze sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

Na skutek wspomnianego wyżej dynamicznego rozwoju sieci placówek w Pionie Bankowości Detalicznej zarejestrowano również istotny przyrost kosztów funkcjonowania - wynoszący 38,5%, tj. o 122,2 mln zł - co oznacza przyrost wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów tego Pionu, wynoszącego 252,1 mln zł.

III kwartał roku charakteryzował się utrzymaniem wysokiej dynamiki wzrostu dochodów (o 7,2% kwartał do kwartału), przewyższającej wzrost kosztów (2,6%). Jednocześnie wyższy poziom rezerw kredytowych spowodował, że zysku brutto w III kwartale na poziomie 101,4 mln zł przekroczył jedynie o ok. 3 mln zł poziom zanotowany w II kwartale roku (98,7 mln zł).

Poniższe informacje w części dotyczącej mBanku odnoszą się do działalności prowadzonej na terenie Polski.

Klienci

Na koniec września 2008 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku (PBD) obsługiwała 2 414,9 tys. klientów (w tym mBank 1 951,8 tys., MultiBank 463,1 tys.). Od początku roku pozyskano 376,9 tys. nowych klientów (18,5%; mBank 323,2 tys., MultiBank 53,7 tys.).

Bank obsługiwał 291,8 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 220,9 tys., MultiBank 70,9 tys.). Od początku roku pozyskano 56,2 tys. klientów biznesowych (23,9%; mBank 47,6 tys., MultiBank 8,6 tys.).

Liczba rachunków

Według stanu na 30 września 2008 roku Bankowość Detaliczna prowadziła 2 927,8 tys. rachunków (mBank 2 636,3 tys., MultiBank 291,5 tys.). W okresie od 31 grudnia 2007 roku liczba rachunków wzrosła o 502,9 tys. (20,7%; mBank 464,3 tys., MultiBank 38,6 tys.).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 351,5 tys. (mBank 280,7 tys., MultiBank 70,8 tys.). Od początku roku liczba rachunków firmowych wzrosła o 68,3 tys. (24,1%; mBank 59,6 tys., MultiBank 8,7 tys.).

Depozyty

Na koniec września bieżącego roku stan depozytów w PBD wyniósł 14 022,2 mln zł (mBank 10 361,0 mln zł, MultiBank 3 661,2 mln zł), z czego 9,7% to depozyty mikroprzedsiębiorstw (mBank 6,7%, MultiBank 18,2%). Od początku roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 3 659,0 mln zł (35,3%; mBank 2 730,9 mln zł, MultiBank 928,1 mln zł).

Według danych na koniec sierpnia bieżącego roku udział PBD w rynku depozytów wyniósł 4,6%.

Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec września 2008 roku wyniosły 1 337,7 mln zł (mBank 1 061,2 mln zł, MultiBank 276,5 mln zł).

W okresie od stycznia do września bieżącego roku aktywa funduszy inwestycyjnych spadły o 1 096,7 mln zł (-45,1%; mBank -794,9 mln zł, MultiBank -301,8 mln zł).

Na koniec września bieżącego roku udział PBD w rynku funduszy inwestycyjnych wyniósł 1,5%.

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec września 2008 roku wyniosła 19 064,3 mln zł (mBank 8 215,0 mln zł, MultiBank 10 849,3 mln zł). Od początku roku odnotowano przyrost kredytów o 5 927,0 mln zł (45,1%; mBank 2 816,2 mln zł, MultiBank 3 110,8 mln zł).

Na koniec sierpnia 2008 roku udział PBD w rynku kredytów wyniósł 5,8%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec września 2008 roku wyniosła 1 742,5 mln zł (mBank 358,8 mln zł, MultiBank 1 383,7 mln zł), z czego 31,8% to kredyty hipoteczne (mBank 25,0%, MultiBank 33,6%).

Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 82,2% kredyty hipoteczne, 5,4% linia kredytowa, 4,0% karty kredytowe, 8,4% pozostałe;
- MultiBank: 84,8% kredyty hipoteczne, 5,6% linia kredytowa, 1,5% karty kredytowe, 8,1% pozostałe.

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych</i>	<i>Razem</i>	<i>PLN</i>	<i>FX</i>
<i>Wartość bilansowa (mld zł)</i>	15,39	2,32	13,07
<i>Średnia zapadalność (lata)</i>	23,56	20,76	24,03
<i>Średnia wartość (tys. zł)</i>	198,87	209,72	197,06
<i>Średnie LTV (%)</i>	63,92%	55,69%	65,39%
<i>NPL</i>	0,34%	1,33%	0,16%

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec września bieżącego roku w PBD wyniosła 15 949,2 mln zł (mBank 6 751,1 mln zł, MultiBank 9 198,1 mln zł), z czego 15 395,1 mln zł to kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych (mBank 6 661,4 mln zł, MultiBank 8 733,7 mln zł). W okresie od stycznia do września 2008 roku zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 4 848,1 mln zł (43,7%; mBank 2 210,3 mln zł, MultiBank 2 637,8 mln zł).

Karty

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec września bieżącego roku wyniosła 341,9 tys. sztuk (mBank 222,4 tys. sztuk, MultiBank 119,5 tys. sztuk). Przyrost od początku roku wyniósł 91,2 tys. sztuk (36,4%; mBank 60,3 tys. sztuk, MultiBank 30,9 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec września bieżącego roku wyniosła 1 848,9 tys. sztuk (mBank 1 427,3 tys. sztuk, MultiBank 421,6 tys. sztuk). W ciągu dziewięciu miesięcy 2008 roku odnotowano przyrost 394,2 tys. sztuk (27,1%; mBank 317,3 tys. sztuk, MultiBank 76,9 tys. sztuk).

Według danych dostępnych na koniec września 2008 roku udział PBD w rynku kart kredytowych pod względem wartości zadłużenia wynosił 4,1%.

Rozwój sieci dystrybucji

mBank

Sieć dystrybucyjna mBanku liczy 144 lokalizacje (65 mKiosków, 16 Centrów Finansowych i 63 mKiosków partnerskich).

MultiBank

Obecnie sieć dystrybucji MultiBanku liczy 130 placówek (79 Centrów Usług Finansowych - CUF i 51 Placówek Partnerskich - PP, w tym: 47 Placówek Przyszłości - CUF i PP łącznie).

Korporacje i Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Pion biznesu odzwierciedlający efekty współpracy z klientami korporacyjnymi zrealizował po III kwartale bieżącego roku zysk brutto w wysokości 605,9 mln zł (w tym 137,7 mln zł wynikające z transakcji jednorazowej zrealizowanej w I kwartale 2008 roku), co oznacza wzrost o 156,8 mln zł (+34,9%, r/r). Udział Pionu Korporacji i Rynków Finansowych w zysku Grupy z uwzględnieniem transakcji jednorazowej wyniósł 61,8%. W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa.

Wyniki Pionu w bieżącym roku pozostawały pod wpływem zarówno kontynuacji korzystnych trendów sprzedażowych oraz poprawy produktywności działania przy pogorszeniu koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz wyższych kosztach ryzyka kredytowego.

Zyskowność Pionu po III kwartale bieżącego roku była wynikiem rosnącego udziału działalności podstawowej, jednorazowej transakcji kapitałowej zrealizowanej w I kwartale bieżącego roku przy wzroście kosztów ryzyka oraz osłabieniu koniunktury na rynku pieniężnym i kapitałowym. W rezultacie osiągnięty w III kwartale zysk brutto był wyższy o około 50 mln zł od poziomu z poprzedniego kwartału roku.

Aktywa pionu wykazały przyrost o 17,3%, z 41,3 mld zł do 48,4 mld zł natomiast pasywa wzrosły o 14,1%, z 39,6 mld zł do 45,2 mld zł. Tempo wzrostu działalności odzwierciedlone zostało w wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (551,7 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (259,4 mln zł). Wykorzystanie korzystnych tendencji na rynku finansowym i walutowym pozwoliło zrealizować równie wysoki wynik na operacjach wymiany walut (308,8 mln zł),

co wiązało się między innymi z dużą aktywnością klientów na rynku walutowym, a także skuteczną strategią zabezpieczeń prowadzoną w BRE Banku.

Spółki Pionu Korporacji i Rynków Finansowych utrzymują swój istotny wkład do wyników Pionu na poziomie ok. 30% (bez transakcji jednorazowych). Największy wkład do wyniku utrzymują BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Bank Hipoteczny SA, Dom Inwestycyjny oraz Intermarket Bank AG.

W ramach Pionu Korporacje i Rynki Finansowe wyodrębnione zostały obszary: 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 po III kwartałach bieżącego roku zysk brutto w wysokości 385,2 mln zł był wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku o 10,1%, tj. 35,2 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z działalności podstawowej pomimo wyższych (o 32 mln zł) kosztów ryzyka kredytowego.

Szpeciallynie wysoki przyrost w stosunku do roku ubiegłego (o 82,6 mln zł) wykazał wynik z tytułu odsetek, jako skutek znaczącego przyrostu działalności zarówno kredytowej, jak i depozytowej. Ponadto zarejestrowano znacząco niższą dynamikę wzrostu kosztów (3,8%), przekładającą się na wzrost produktywności działania.

Udział zysku brutto obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje utrzymuje się na wysokim poziomie 63,6% łącznego zysku brutto Pionu Korporacje i Rynki Finansowe - z uwzględnieniem transakcji jednorazowej oraz 82,3% - bez transakcji jednorazowej, wobec 77,9% w roku poprzednim, co świadczy o wzroście udziału powtarzalnych transakcji z klientami w wynikach Pionu.

W III kwartale bieżącego roku dynamika wzrostu zysku segmentu była wyższa niż w II kwartale roku o ok. 30 mln zł głównie dzięki wyższym dochodom odsetkowym oraz dochodom z działalności handlowej, a także niższymi kosztami funkcjonowania.

Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w okresie trzech kwartałów 2008 roku pozytywne rezultaty. Od stycznia bieżącego roku BRE Bank pozyskał 1 813 nowych klientów korporacyjnych, z czego 75% stanowili klienci K3, 21% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec września 2008 roku wynosiła 12 846 podmiotów i była wyższa od liczby klientów na koniec 2007 roku o 561 firm.

Liczba klientów w obszarze bankowości korporacyjnej

	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>30.09.2008</i>	<i>Zmiana</i>
<i>K1*</i>	969	963	946	-17
<i>K2*</i>	3 470	3 721	3 853	+132
<i>K3*</i>	7 003	7 601	8 047	+446
<i>Razem</i>	11 442	12 285	12 846	+561

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

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec września 2008 roku wyniosła 18,0 mld zł i była niższa od poziomu z końca 2007 roku o 1,7 mld zł.

Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec września 2008 roku wyniosła 14,2 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2007 roku o 6,8% oraz wyższa od poziomu z września roku 2007 o 11,8%. Rynek odpowiednio spadł od końca 2007 roku o 1,3% oraz wzrósł o 6,6% w odniesieniu do września 2007 roku. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw wyniósł 10,0%, wobec 9,3% w grudniu 2007 roku oraz wobec 9,6% na koniec września 2007 roku.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec września 2008 roku wyniosła 14,6 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2007 roku o niemal 1,9 mld zł.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw wyniosła 13,7 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2007 roku o 19,1%. Rynek w tym samym okresie wzrósł o 20,2%. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej

do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec września 2008 roku wyniósł 6,4%, w porównaniu do 6,5% na koniec 2007 roku oraz 6,4% na koniec września 2007 roku.

Strategiczne linie produktowe

Cash management

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności oraz liczby klientów korzystających z zaawansowanych produktów w zakresie zarządzania środkami. W okresie trzech kwartałów 2008 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 1 775 tys. i była o 33,5% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku 2007. Dynamicznie przyrastała liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od stycznia do września 2008 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła ponad 4,7 mln i była wyższa o 53,4% od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku 2007. W odniesieniu do końca roku ubiegłego o 24,8% wzrosła liczba klientów korzystających z konsolidacji środków na rachunkach bankowych.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

W okresie trzech kwartałów 2008 roku sprzedaż kredytów i gwarancji związanych z wykorzystaniem środków UE w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o 15,4%.

Trade Finance

Pozycja w zakresie obsługi handlu zagranicznego oraz wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań produktowych pozwoliły na wzrost przychodów z tytułu obsługi i finansowania transakcji handlowych do 50,0 mln zł w okresie trzech kwartałów 2008 roku (wzrost o 15,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku).

Instrumenty finansowe

W okresie trzech kwartałów 2008 roku wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł ponad 164 mln zł i był wyższy od osiągniętego przed rokiem o 28,9%.

Spółki

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w III kwartale 2008 roku wyniosła 636 mln zł (8,7% wzrost w porównaniu do III kwartału 2007 i spadek 38,0% w porównaniu do II kwartału 2008). Spadek sprzedaży BRE Leasing w III kwartale 2008 roku odzwierciedla sytuację w całym sektorze leasingowym w tym okresie. Łączna wartość umów leasingu w bieżącym roku zawartych przez spółkę wyniosła 2 466 mln zł, co stanowi 12,1% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2007. BRE Leasing po trzech kwartałach 2008 roku wypracowała łącznie 33,3 mln zł zysku brutto.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały w trzech kwartałach 2008 roku obroty o łącznej wartości 4,5 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,7%. Zysk brutto spółek Grupy Intermarket konsolidowanych z BRE Bankiem wyniósł 39,7 mln zł (+5,0% r/r). Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 2,6 mld zł. Zysk brutto tej spółki po trzech kwartałach wyniósł 9,8 mln zł (+10,6% r/r).

Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE)

Dom Inwestycyjny BRE Banku uzyskał po III kwartałach 2008 roku blisko 20 mln zł zysku brutto, co odpowiada annualizowanemu ROE na poziomie 75%. DI BRE Banku pozostaje liderem rynku opcji z udziałem około 28%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych po III kwartale 2008 roku zajęła drugą pozycję z udziałem 11,4%. DI BRE Banku utrzymuje wysoki udział w operacjach na rynku akcji. W okresie trzech kwartałów 2008 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 5,4% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji.

Zmniejszenie udziału w obrotach na rynku akcji jest efektem istotnego spadku aktywności klientów detalicznych oraz dynamicznego wzrostu aktywności zdalnych członków Giełdy Papierów Wartościowych (udział zdalnych członków wyniósł blisko 11% w III kwartale 2008 roku). DI BRE na rynku wtórnym akcji nie prowadzi działalności na własny rachunek (dealing). Pomimo wspomnianych negatywnych tendencji rynkowych, udział transakcji, zawieranych przez DI BRE na rzecz kluczowych dla stabilnego biznesu brokerskiego klientów instytucjonalnych, w ogólnych obrotach GPW pozostaje stabilny.

Pomimo niekorzystnych warunków rynkowych DI BRE przeprowadził od początku roku trzy, zakończone pełnym sukcesem, oferty na rynku pierwotnym (Optopol SA: 66 mln zł, Unibep SA: 71 mln zł, Komputronik SA: 24,6 mln zł) o łącznej wartości blisko 162 mln zł.

BRE Corporate Finance (BRE CF)

Gwałtowne pogorszenie się sytuacji na amerykańskim i europejskich rynkach finansowych spowodowało odwrót od rynku publicznego również w Polsce, jako miejsca na pozyskiwanie kapitału. Szereg firm planujących pozyskanie finansowania poprzez giełdę wstrzymało się z realizacją planowanych IPO, a procesy decyzyjne odnośnie ostatecznych terminów debiutów zostały przełożone na rok 2009. Trudna sytuacja na rynkach finansowych wpłynęła również negatywnie na rynek transakcji niepublicznych z uwagi na obniżenie wycen spółek zainteresowanych pozyskaniem inwestora jak również na rosnące trudności w aranżacji finansowania na realizację projektów inwestycyjnych. Rokowania na IV kwartał bieżącego roku pozostają równie niekorzystne. W świetle powyższych zdarzeń i prognoz spółka podjęła szereg inicjatyw w celu pozyskania nowych projektów z obszaru doradztwa strategicznego corporate finance, które zapewniają stabilne źródło dochodów, choć na nieporównywalnie niższym poziomie od doradztwa transakcyjnego.

W III kwartale bieżącego roku doszło do realizacji tylko jednej transakcji na rynku publicznym, w której BRE CF była doradcą - 30 września 2008 roku akcje spółki Centrozap SA powróciły do obrotu na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych. Spółka była odpowiedzialna za sporządzenie prospektu emisyjnego do tej transakcji.

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec września 2008 roku wyniósł 4,82 mld zł i był o 24,3% większy niż przed rokiem. Suma bilansowa wzrosła w stosunku rocznym o 29,6%, do 4,1 mld zł, natomiast zysk brutto wyniósł 38,2 mln zł (w porównaniu z 28,0 mln zł na koniec III kwartału 2007 r.). Współczynnik ROE w III kwartale 2008 roku wyniósł 18,9% w porównaniu z 15,1% w tym samym okresie roku ubiegłego. Współczynnik C/I zmniejszył się z 45,0% w III kwartale 2007 roku do 41,2% w III kwartale 2008 roku.

Przez III kwartały 2008 roku BBH wyemitował hipoteczne listy zastawne na łączną kwotę 750 mln zł; (w tym 650 mln zł hipotecznych listów zastawnych i 100 mln zł publicznych listów zastawnych).

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania po III kwartałach bieżącego roku wyniósł 220,7 mln zł - z czego 137,7 mln zł dotyczyło transakcji jednorazowej sprzedaży Vectry SA - wobec 99,1 mln zł zrealizowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W strukturze wyników w bieżącym roku dominują szczególnie wysokie dochody na lokacyjnych papierach wartościowych z adekwatną zmianą udziału pozostałych kategorii dochodów, tj. wyniku z działalności handlowej oraz odsetek.

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

W III kwartale bieżącego roku zrealizowano wyższe niż w poprzednich kwartałach roku dochody odsetkowe oraz wyższy wynik z pozycji wymiany. Jednocześnie podobnie do poprzedniego kwartału zarejestrowano stratę na pozostałej działalności handlowej na skutek wspomnianego wyżej pogorszenia koniunktury rynkowej. Zrealizowany poziom zysku brutto w III kwartale był jednak wyższy niż w poprzednim kwartale o ok. 20 mln zł i wyniósł prawie 34 mln zł.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych, z 30% udziałem w rynku oraz drugą pozycję na rynku średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw i trzecią pozycję na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych, z udziałami w rynku odpowiednio 19% i 16% (dane na koniec września 2008 roku).

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych, z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 24%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi około 16%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 5,7%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 około 16% (dane na koniec sierpnia 2008 roku).

Skarb

Departament Skarbu zarządza aktywami i pasywami oraz portfelem rezerw płynnościowych Banku, a także prowadzi operacje na rynku pieniężnym. W skład rezerw płynnościowych wchodzi bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa o kuponie zmiennym i stałym.

Średnia wielkość portfela rezerw płynnościowych Banku w III kwartale 2008 roku wyniosła ponad 6 mld zł.

Portfel inwestycji własnych

Na koniec III kwartału 2008 roku wartość portfela w zarządzaniu DFI wynosiła 302 mln zł w cenie nabycia. W stosunku do końca 2007 roku, wartość portfela w cenie nabycia spadła o 132 mln zł, co związane jest ze sprzedażą pakietu akcji Vectra SA (125 mln zł), wykupem instrumentów typu mezzanine finance oraz zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Garbary Sp. z o.o. Wynik na sprzedaży akcji Vectra, uwzględniający koszty dodatkowe, wyniósł brutto i netto 137,7 mln zł. W stosunku do końca II kwartału bieżącego roku wartość portfela w cenie nabycia pozostała bez zmian.

Zarządzanie aktywami

Wyniki finansowe

W prezentacji skonsolidowanego rachunku zysków i strat działalność ta została wyodrębniona na poziomie zysku brutto jako działalność zaniechana, obejmująca w 2008 roku głównie efekt połączenia spółki PTE Skarbiec-Emerytura z PTE Aegon. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 k.s.h., poprzez przeniesienie całego majątku PTE Skarbiec-Emerytura SA, jako spółki przejmowanej, na spółkę przejmującą - Aegon PTE SA - w zamian za akcje Aegon PTE wydane BRE Bankowi, akcjonariuszowi PTE Skarbiec-Emerytura.

Natomiast w 2007 roku wynik na tej działalności obejmował głównie wynik ze sprzedaży spółki SAMH.

Jako sprawozdanie wyników segmentów, w obu okresach działalność ta wykazana jest z uwzględnieniem rozliczeń wewnętrznych w Grupie w poszczególnych kategoriach rachunku zysków i strat.

Zgodnie z układem sprawozdawczości wewnętrznej działalność ta wykazała w bieżącym roku wynik na poziomie 62,7 mln zł, tj. poniżej ubiegłorocznego (90 mln zł).

Jakość portfela kredytowego

Jednym z głównych kryteriów oceny jakości portfela ryzyka kredytowego jest jego struktura i wycena oparta na zapisach zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR) nr 39 i 37, czyli udział w portfelu ekspozycji z rozpoznanymi przesłankami utraty wartości oraz poziom odpisów aktualizujących na te ekspozycje.

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wyniósł 1,4% na koniec III kwartału 2008 roku i kształtował się na tym samym poziomie, co w II kwartale 2008 roku, wobec 1,5% na koniec 2007 roku i 2,8% na koniec 2006 roku.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec III kwartału (jak również II kwartału) 2008 roku wyniósł 1,9% (spadek z 2,2% na koniec 2007 roku i z 4,4% na koniec 2006 roku).

Głównymi przyczynami stabilnej jakości portfela ryzyka kredytowego w III kwartale bieżącego roku był znaczący wzrost portfela kredytowego, przede wszystkim w działalności detalicznej Banku.

Mimo rejestracji nowych ekspozycji w portfelu default, zaobserwowano stosunkowo niewielki wzrost jego wartości nominalnej (z 695 mln zł w II kwartale do 733 mln zł na koniec III kwartału bieżącego roku), co było wynikiem prowadzonych z sukcesem działań restrukturyzacyjno-windykacyjnych i spłat kredytów klientów sklasyfikowanych jako default.

W III kwartale 2008 roku wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi i rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default spadł do 68,1%, w porównaniu z 68,3% na koniec II kwartału 2008 roku i z 73,3% na koniec 2007 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego. Wskaźnik ten dla części bilansowej przedmiotowego portfela również spadł z 75,9% (koniec 2007 roku) i 75,1% (II kwartał 2008 roku) do 71,6%. Główną przyczyną spadku pokrycia są pozytywne szacunki odzysków dla nowych ekspozycji sklasyfikowanych jako default.

W związku ze znacznym wzrostem portfela ryzyka kredytowego, odpis na przyszłe straty (rezerwa IBNR) dla portfela non-default wzrósł, wynosząc 182 mln zł na koniec III kwartału 2008 roku, w porównaniu z 166 mln zł na koniec II kwartału 2008 roku i z 152 mln zł na koniec 2007 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Działalność kontynuowana				
	953 697	2 550 561	630 014	1 669 015
Przychody z tytułu odsetek				
Koszty odsetek	(589 737)	(1 544 360)	(362 244)	(932 315)
Wynik z tytułu odsetek	363 960	1 006 201	267 770	736 700
5				
	225 017	657 918	191 629	577 704
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(77 802)	(205 254)	(52 625)	(149 212)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	147 215	452 664	139 004	428 492
6				
7	10	3 743	78	2 237
Przychody z tytułu dywidend				
8	167 880	422 347	119 798	378 080
Wynik na działalność handlową				
Wynik z pozycji wymiany	175 390	435 851	115 128	323 571
Wynik na pozostałej działalności handlowej	(7 510)	(13 504)	4 670	54 509
9	97	137 914	(3 249)	3 912
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych				
10	28 885	205 877	35 449	112 377
Pozostałe przychody operacyjne				
11	(70 808)	(138 676)	(34 792)	(40 658)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek				
12	(309 427)	(923 054)	(252 202)	(774 121)
Ogólne koszty administracyjne				
13	(51 090)	(144 822)	(46 550)	(134 894)
Amortyzacja				
13	(16 528)	(119 907)	(15 077)	(65 490)
Pozostałe koszty operacyjne				
Wynik działalności operacyjnej	260 194	902 287	210 229	646 635
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	260 194	902 287	210 229	646 635
Podatek dochodowy	(52 182)	(106 430)	(46 577)	(137 526)
Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych	208 012	795 857	163 652	509 109
19				
Działalność zaniechana				
	-	78 908	8 999	103 198
Zysk brutto z działalności zaniechanej				
Podatek dochodowy	-	(2 336)	(1 196)	(21 233)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	-	76 572	7 803	81 965
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:	208 012	872 429	171 455	591 074
Zysk udziałowców mniejszościowych	5 520	29 612	7 205	22 958
Zysk netto	202 492	842 817	164 250	568 116
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki		766 245		486 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	29 677 096		29 557 511
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	25,82		16,45
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	29 686 312		29 632 671
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	25,81		16,41

Skonsolidowany bilans

	Nota	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 143 209	2 003 535	1 698 483
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		17 377	23 259	27 670
Należności od banków		6 957 057	2 089 936	4 684 071
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	4 168 661	4 257 982	2 787 928
Pochodne instrumenty finansowe		1 756 862	2 272 638	1 641 790
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	43 427 592	33 682 665	31 632 032
Lokacyjne papiery wartościowe	17	4 569 375	6 386 574	4 321 967
- dostępne do sprzedaży		4 569 375	6 386 574	4 321 967
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19	416 150	336 078	328 690
Aktywa zastawione	15, 17	2 828 170	2 812 277	2 682 641
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		13 892	4 823	5 087
Wartości niematerialne		430 175	404 967	373 991
Rzeczowe aktywa trwale		745 919	670 213	605 725
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		283 153	116 290	96 959
Inne aktywa		965 644	880 663	872 613
Aktywa razem		67 723 236	55 941 900	51 759 647
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec innych banków		17 935 202	12 245 867	11 900 824
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		2 025 092	2 164 214	1 592 013
Zobowiązania wobec klientów	18	38 123 174	32 401 863	29 020 215
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 163 375	2 928 414	3 414 533
Zobowiązania podporządkowane		2 057 959	1 661 785	1 476 726
Pozostałe zobowiązania		956 398	879 975	849 840
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		217 466	134 234	107 435
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		426	455	30 218
Rezerwy		91 522	71 227	71 274
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	-	12 543	9 830
Zobowiązania razem		63 570 614	52 500 577	48 472 908
Kapitały				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki		4 014 731	3 324 511	3 181 932
Kapitał podstawowy:		1 521 683	1 517 432	1 510 959
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 764	118 643	118 460
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 402 919	1 398 789	1 392 499
Kapitał z aktualizacji wyceny		(83 072)	74 204	77 998
Zyski zatrzymane		2 576 120	1 732 875	1 592 975
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 733 303	1 022 781	1 024 859
- Wynik roku bieżącego		842 817	710 094	568 116
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		137 891	116 812	104 807
Kapitały razem		4 152 622	3 441 323	3 286 739
Kapitały i zobowiązania razem		67 723 236	55 941 900	51 759 647
Współczynnik wypłacalności		10,51	10,16	10,26
Wartość księgowa		4 014 731	3 324 511	3 181 932
Liczba akcji		29 690 882	29 660 668	29 614 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		135,22	112,08	107,44
Rozwodniona liczba akcji		29 700 098	29 690 132	29 690 132
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		135,18	111,97	107,17

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 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 2008 r.	118 643	1 398 789	74 204	322 262	22 288	559 110	829 215		116 812	3 441 323
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2008 r.	118 643	1 398 789	74 204	322 262	22 288	559 110	829 215		116 812	3 441 323
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(153 519)	-	-	-	-	-	-	(153 519)
Różnice kursowe	-	-	(3 757)	-	-	-	-	-	(1 715)	(5 472)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat			(157 276)						(1 715)	(158 991)
Wynik finansowy netto								842 817	29 612	872 429
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym			(157 276)					842 817	27 897	713 438
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 418)	(12 418)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	54 200	(54 200)	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 607	-	(8 607)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	653 888	-	-	(653 888)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	(2 731)	-	-	2 731	-	-	-
Emisja akcji	121	2 784	-	-	-	-	-	-	-	2 905
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(5 598)	-	5 598	-
Program opcji pracowniczych	-	1 346	-	-	6 026	-	-	-	-	7 372
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	7 372	-	-	-	-	7 372
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 346	-	-	(1 346)	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2008 r.	118 764	1 402 919	(83 072)	973 419	36 921	613 310	109 653	842 817	137 891	4 152 622

Zmiany w okresie od 1 stycznia 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	-	-	75 352	-	-	-	-	-	-	75 352
Różnice kursowe	-	-	(6 258)	-	-	-	-	-	(3 366)	(9 624)
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 fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	1 110	-	-	-	1 110
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	7 318	-	(8 428)	-	-	(1 110)
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 III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 września 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	-	-	74 522	-	-	-	-	-	-	74 522
Różnice kursowe	-	-	(1 634)	-	-	-	-	-	(788)	(2 422)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	72 888	-	-	-	-	-	(788)	72 100
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	568 116	22 958	591 074
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	72 888	-	-	-	-	568 116	22 170	663 174
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 379)	(6 379)
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	7 759	1 110	(8 869)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	312 816	-	-	(312 816)	-	-	-
Emisja akcji	396	9 118	-	-	-	-	-	-	-	9 514
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 417)	(2 417)
Program opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(3 851)	-	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(4 499)	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2007 r.	118 460	1 392 499	77 998	322 267	24 807	559 110	118 675	568 116	104 807	3 286 739

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
za okres		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 046 398)	(3 110 256)
Zysk przed opodatkowaniem	981 195	749 833
Korekty:	(4 027 593)	(3 860 089)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(165 506)	(61 744)
Amortyzacja	145 067	135 217
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	19 259	(54 279)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(213 037)	(88 433)
Dywidendy otrzymane	(3 754)	(2 237)
Odsetki zapłacone	1 189 581	794 745
Zmiana stanu należności od banków	(67 265)	(639 564)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(1 452 232)	1 052 135
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	515 776	(228 725)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(9 744 927)	(8 587 338)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	1 538 514	(1 238 918)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(137 886)	(248 530)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	138 041	1 469 009
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(139 122)	338 113
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 432 675	3 833 279
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(186 867)	(406 267)
Zmiana stanu rezerw	20 295	2 654
Zmiana stanu innych zobowiązań	83 795	70 794
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 046 398)	(3 110 256)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	17 067	(8 559)
Wpływ z działalności inwestycyjnej	278 231	181 700
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	-	174 928
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 592	4 535
Inne wpływy inwestycyjne	269 639	2 237
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	261 164	190 259
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	-	26 353
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	261 164	156 290
Inne wydatki inwestycyjne	-	7 616
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 067	(8 559)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 461 981	2 627 092
Wpływ z działalności finansowej	13 271 001	9 505 632
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	8 660 079	3 825 459
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	400 662	258
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 460 503	4 701 961
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	746 852	968 440
Z tytułu emisji akcji zwykłych	2 905	9 514
Wydatki z tytułu działalności finansowej	7 809 020	6 878 540
Splaty kredytów i pożyczek od banków	3 093 379	1 363 407
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	24 809	14 366
Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 038 675	4 270 720
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	359 500	967 075
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 266	10 088
Inne wydatki finansowe	280 391	252 884
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 461 981	2 627 092
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	2 432 650	(491 723)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(24 662)	(26 834)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	7 516 362	9 082 846
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 924 350	8 564 289

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Rachunek zysków i strat

	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu odsetek	775 347	2 055 569	498 655	1 317 268
Koszty odsetek	(476 037)	(1 242 715)	(293 431)	(755 368)
Wynik z tytułu odsetek	299 310	812 854	205 224	561 900
Przychody z tytułu opłat i prowizji	186 683	528 162	143 192	415 420
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(76 270)	(196 667)	(45 230)	(124 211)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	110 413	331 495	97 962	291 209
Przychody z tytułu dywidend	-	62 995	78	37 636
Wynik na działalności handlowej, w tym:	155 545	398 424	116 201	366 814
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>163 810</i>	<i>415 030</i>	<i>111 624</i>	<i>318 080</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>(8 265)</i>	<i>(16 606)</i>	<i>4 577</i>	<i>48 734</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	97	264 434	(3 249)	132 538
Pozostałe przychody operacyjne	6 044	27 737	13 959	32 508
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(55 829)	(119 444)	(29 609)	(29 446)
Ogólne koszty administracyjne	(247 660)	(731 371)	(199 897)	(602 844)
Amortyzacja	(39 815)	(113 881)	(36 999)	(107 538)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 475)	(13 887)	(1 880)	(11 069)
Wynik działalności operacyjnej	223 630	919 356	161 790	671 708
Zysk brutto	223 630	919 356	161 790	671 708
Podatek dochodowy	(43 550)	(79 204)	(34 362)	(122 056)
Zysk netto	180 080	840 152	127 428	549 652
Zysk netto		840 152		549 652
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 677 096		29 557 511
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		28,31		18,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 686 312		29 632 671
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		28,30		18,55

Bilans

	na dzień	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 137 552	1 998 380	1 662 933
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		17 377	23 259	27 670
Należności od banków		7 069 461	2 166 310	4 762 946
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		4 668 279	4 575 320	3 120 648
Pochodne instrumenty finansowe		1 757 100	2 263 845	1 649 646
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		34 449 405	26 378 887	24 643 282
Lokacyjne papiery wartościowe		4 458 986	6 226 318	4 242 119
- dostępne do sprzedaży		4 458 986	6 226 318	4 242 119
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		468 039	335 819	335 819
Aktywa zastawione		2 827 321	2 812 277	2 681 842
Inwestycje w jednostki zależne		446 877	449 098	443 199
Wartości niematerialne		402 176	379 504	350 125
Rzeczowe aktywa trwałe		548 595	532 175	469 943
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		134 471	2 824	-
Inne aktywa		307 253	224 721	245 912
Aktywa razem		58 692 892	48 368 737	44 636 084
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec innych banków		12 157 380	7 931 827	7 741 599
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		2 042 445	2 181 420	1 613 524
Zobowiązania wobec klientów		37 667 198	32 734 316	30 143 858
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		23 163	36 810	36 679
Zobowiązania podporządkowane		2 057 959	1 661 785	1 476 726
Pozostałe zobowiązania		669 508	552 894	436 636
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		211 645	120 659	99 447
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		65	62	29 435
Rezerwy		88 787	68 831	68 910
Zobowiązania razem		54 918 150	45 288 604	41 646 814
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy:		1 521 683	1 517 432	1 510 959
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 764	118 643	118 460
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 402 919	1 398 789	1 392 499
Kapitał z aktualizacji wyceny		(76 588)	79 231	80 342
Zyski zatrzymane		2 329 647	1 483 470	1 397 969
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 489 495	846 239	848 317
- Wynik roku bieżącego		840 152	637 231	549 652
Kapitały razem		3 774 742	3 080 133	2 989 270
Kapitały i zobowiązania razem		58 692 892	48 368 737	44 636 084
Współczynnik wypłacalności		11,12	10,65	11,02
Wartość księgową		3 774 742	3 080 133	2 989 270
Liczba akcji		29 690 882	29 660 668	29 614 972
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		127,13	103,85	100,94
Rozwodniona liczba akcji		29 700 098	29 690 132	29 690 132
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		127,10	103,74	100,68

Zestawienie zmian w kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					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 2008 r.	118 643	1 398 789	79 231	286 893	1 346	558 000	637 231	-	3 080 133
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2008 r.	118 643	1 398 789	79 231	286 893	1 346	558 000	637 231	-	3 080 133
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(153 561)	-	-	-	-	-	(153 561)
Różnice kursowe	-	-	(2 258)	-	-	-	-	-	(2 258)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(155 819)	-	-	-	-	-	(155 819)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	840 152	840 152
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(155 819)	-	-	-	-	840 152	684 333
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	50 000	(50 000)	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	587 231	-	-	(587 231)	-	-
Emisja akcji	121	2 784	-	-	-	-	-	-	2 905
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Program opcji pracowniczych	-	1 346	-	-	6 026	-	-	-	7 372
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	7 372	-	-	-	7 372
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	1 346	-	-	(1 346)	-	-	-	-
Stan na 30 września 2008 r.	118 764	1 402 919	(76 588)	874 123	7 372	608 000	-	840 152	3 774 742

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					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	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 1 stycznia 2007 r.	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
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 31 grudnia 2007 r.	118 643	1 398 789	79 231	286 893	1 346	558 000	-	637 231	3 080 133

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 września 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					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	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 na 1 stycznia 2007 r.	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	-	-	77 243	-	-	-	-	-	77 243
Różnice kursowe	-	-	(860)	-	-	-	-	-	(860)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	76 383	-	-	-	-	-	76 383
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	549 652	549 652
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	76 383	-	-	-	-	549 652	626 035
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Emisja akcji	396	9 118	-	-	-	-	-	-	9 514
Program opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(3 851)	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(4 499)	-	-	-	-
Stan na 30 września 2007 r.	118 460	1 392 499	80 342	286 893	3 424	558 000	-	549 652	2 989 270

Rachunek przepływów pieniężnych

za okres	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 066 714)	(1 792 659)
Zysk przed opodatkowaniem	919 356	671 708
Korekty:	(2 986 070)	(2 464 367)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(118 445)	(13 749)
Amortyzacja	113 881	107 538
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	21 539	(58 433)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(276 324)	(93 474)
Utrata wartości aktywów finansowych	11 020	-
Dywidendy otrzymane	(61 111)	(37 113)
Odssetki zapłacone	1 187 890	743 916
Zmiana stanu należności od banków	(78 168)	(626 608)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(1 633 663)	768 615
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	506 745	(238 616)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych Klientom	(8 070 518)	(6 953 526)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	1 475 505	(1 216 384)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(70 009)	(43 061)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	398 723	1 246 528
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(138 975)	345 699
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 594 598	3 622 943
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	553	464
Zmiana stanu rezerw	19 956	1 536
Zmiana stanu innych zobowiązań	130 733	(20 642)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 066 714)	(1 792 659)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	167 259	79 695
Wpływy z działalności inwestycyjnej	325 356	213 470
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	-	173 504
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	211	2 853
Inne wpływy inwestycyjne	325 145	37 113
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	158 097	133 775
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	5	29 053
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	158 092	104 722
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	167 259	79 695
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 358 940	1 175 325
Wpływy z działalności finansowej	7 163 854	2 410 312
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	6 023 660	1 432 358
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	390 437	-
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	746 852	968 440
Z tytułu emisji akcji zwykłych	2 905	9 514
Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 804 914	1 234 987
Spląty kredytów i pożyczek od banków	2 181 424	120 950
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	-	14 366
Wykup dłużnych papierów wartościowych	14 200	-
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	359 500	967 075
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 747	-
Inne wydatki finansowe	243 043	132 596
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 358 940	1 175 325
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	2 459 485	(537 639)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(26 872)	(26 834)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	7 508 153	8 951 008
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 940 766	8 386 535

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 – akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionery biznesowe BRE Banku SA (pion korporacji i rynków finansowych, bankowości detalicznej, zarządzania aktywami) o horyzoncie inwestowania nie krótszym niż 3 lata. Utworzenie lub nabycie tych spółek miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- inny – akcje i udziały spółek nabyte za wierzytelności, powstałe w wyniku ugód 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 września 2008 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 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA. Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 roku. 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 trzech kwartałów 2008 roku dla BRE Banku SA wynosiło 5 217 osób, a dla Grupy wynosiło 6 808 osób (trzy kwartały 2007: Bank 4 262; Grupa 5 725).

Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

- BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny
- BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny
- BRE Holding Sp. z o.o. – 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)

- Aegon PTE SA – podmiot stowarzyszony

Pozostałe:

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

Pozostałe informacje o spółkach Grupy

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok, opublikowanego w dniu 28 lutego 2008 roku.

PTE Skarbiec-Emerytura SA

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA.

Przed połączeniem Bank posiadał 8 516 181 akcji PTE Skarbiec-Emerytura SA, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji połączenia, jak również aktywów przeznaczonych do sprzedaży i 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 zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 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. Pełne ujawnienie zgodnie z MSSF 7 zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2008 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 Holding Sp. z o.o.	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
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna
BRE.locum SA	79,99%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,11%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna
Aegon PTE SA*	49,67%	aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

- W związku z transakcją połączenia PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA w dniu 30 czerwca 2008 roku, w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2008 roku ujęto udział Grupy w aktywach netto Aegon PTE SA. Akcje Aegon PTE SA zakwalifikowano do aktywów przeznaczonych do sprzedaży i wyceniono według wartości bilansowej będącej niższą niż wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia. Jednocześnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za trzy kwartały 2008 roku ujęto wynik wygenerowany przez PTE Skarbiec-Emerytura SA do dnia połączenia tj. do 30 czerwca 2008 roku. Transakcja połączenia została szczegółowo opisana w Nocie 28 „Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

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 z utratą wartości 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 akredytów. 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 (łączny) 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/zobowiązań 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/zobowiązań 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.

W poprzednich, prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach sprawozdawczych jedyne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności występowały w spółce PTE i były 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 nienotowane na aktywnym rynku instrumenty kapitałowe, wycenia się je po koszcie nabycia.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone wykazywane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto, jeżeli występuje możliwość 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 przejścia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy przejście jest prawdopodobne, czy nie.

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

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

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

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

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar rezerw na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu należy przeprowadzić wszystkie wymagane procedury i ustalić kwotę straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, odpowiednio zmniejszana 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 dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia, 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 - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat. Tak wyliczona strata powinna zostać pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazywaną 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 od trzech miesięcy.

2.11. Umowy sprzedaży i odkupu

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

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (ang. *repos*) są sklasyfikowane 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.

Nie rozpoznaje się jako aktywów finansowych papierów wartościowych pożyczonych w transakcjach „buy-sell-back” oraz ponownie wypożyczonych w transakcjach „sell-buy-back”.

W wyniku zawierania transakcji „sell-buy-back” na papierach posiadanych przez Grupę, dokonuje się przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że nie kwalifikują się one do wyłączenia. W związku z tym Grupa 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 zysków i strat z początkowego ujęcia jest oceniany indywidualnie. Są one amortyzowane przez okres trwania transakcji, odraczane do momentu, kiedy wartość instrumentu może być ustalona na podstawie obserwowalnych rynkowych danych wejściowych, lub realizowane przez płatności. Instrument finansowy jest od tego momentu wyceniany w wartości godziwej, skorygowanej o zyski i straty z początkowego ujęcia. Dalsze zmiany wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat bez odwracania odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia.

2.14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz depozyty przyjęte wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną

kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

2.15. Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

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

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

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty 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, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Grupa identyfikuje koszty zakończonych prac rozwojowych jako wartości niematerialne, w związku z uzyskaniem przyszłych korzyści ekonomicznych oraz spełnieniem warunków określonych w MSR 38, tj. Grupa 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 pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

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

2.18. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

W przypadku Banku, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensowaniu na poziomie każdego z krajów, w którym Bank prowadzi działalność i rozlicza się z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

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 między innymi

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

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których Grupa posiada aktywa będące przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są ujmowane jako koszty finansowe w rachunku zysków i strat i zmniejszają jednocześnie saldo zobowiązania. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane analogicznie do własnych środków trwałych.

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 własnymi oraz jednostki dominującej najwyższego szczebla. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji i akcji, powiększa koszty danego okresu odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi w przypadku akcji własnych i zobowiązaniami w przypadku akcji jednostki dominującej najwyższego szczebla. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji i akcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji i akcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje oraz akcji. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje i akcji lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na każdy dzień bilansowy Grupa koryguje szacunek co do poziomu liczby opcji i akcji, co do których oczekuje się, 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 Banku i kapitały akcjonariuszy mniejszościowych, tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółek Grupy.

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, pomniejszając ujęte w kapitale własnym wpływy z emisji.

b) Dywidendy

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

c) Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,
- niepodzielony wynik 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 skutkowałoby wzrostem kapitału akcyjnego i wzrostem kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz odpowiednim spadkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 107 219 tys. zł.

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 2,67% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,05% 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 30 września 2008 roku.

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 30 września 2007 roku (efekt przeszacowania stanowiłby 3,37% wartości kapitałów Grupy oraz 7,10% 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

Działalność leasingowa

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

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

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 lipca 2008 roku

- Reklasyfikacja aktywów finansowych – zmiany do MSR 39 i MSSF 7, obowiązujące od 1 lipca 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.
- KIMSF 15, Umowy w zakresie sektora nieruchomości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Zastosowanie MSSF po raz pierwszy i MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 2 – (Zmieniony) Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji po 1 lipca 2009 r.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 23 (Zmieniony), Koszty finansowania zewnętrznego, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 32 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF 2008 zmieniające 20 standardów, obowiązujące w większości za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r.

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

2.28. Dane porównawcze

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

Począwszy od sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008 roku Bank dokonał zmiany w sposobie ewidencji bilansowej transakcji "buy-sell-back" oraz "sell-buy-back" polegającej na indywidualnym, a nie zbiorczym podejściu do każdego subportfela instrumentów dłużnych objętych tymi transakcjami, jako lepiej oddającej specyfikę przeprowadzanych przez Bank transakcji.

Przekształcenie danych porównawczych nie miało wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2007 roku i 30 września 2007 roku.

Wpływ przekształceń na prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze skonsolidowane i jednostkowe przedstawia poniższe zestawienie.

Przekształcenia w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	31.12.2007 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31.12.2007 po przekształceniu
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 403 174	854 808	4 257 982
Aktywa zastawione	3 708 158	(895 881)	2 812 277
Zobowiązania wobec banków	12 286 940	(41 073)	12 245 867
Suma aktywów razem	55 982 973	(41 073)	55 941 900

Przekształcenia w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2007 roku.

	30.09.2007 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30.09.2007 po przekształceniu
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 787 413	1 000 515	2 787 928
Aktywa zastawione	3 683 156	(1 000 515)	2 682 641

Przekształcenia w jednostkowym bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	31.12.2007 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31.12.2007 po przekształceniu
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 721 311	854 009	4 575 320
Aktywa zastawione	3 707 359	(895 082)	2 812 277
Zobowiązania wobec banków	7 972 900	(41 073)	7 931 827
Suma aktywów razem	48 409 810	(41 073)	48 368 737

Przekształcenia w jednostkowym bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2007 roku.

	30.09.2007 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30.09.2007 po przekształceniu
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 120 133	1 000 515	3 120 648
Aktywa zastawione	3 682 357	(1 000 515)	2 681 842

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

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych, jak również zaistnienia innych faktów oraz okoliczności wskazujących na utratę wartości. Dodatkowo, obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu 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 w związku z paragrafem 24 rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową akcji PTE Skarbiec-Emerytura SA, która wynika z historycznej ceny nabycia/objęcia tych akcji oraz wartością bilansową akcji Aegon PTE SA, która została wykazana w bilansie skonsolidowanym grupy jako wynik połączenia PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA. Wartość aktywa odroczonego z tego tytułu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 61 601 tys. złotych.

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 zapewnia koncentrację działań Banku na kreowaniu wartości dodanej w relacjach z klientami Banku oraz spółek Grupy i jest podstawowym podziałem służącym do sterowania i postrzegania biznesu przez Grupę.

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

1) Bankowość detaliczna – w tym usługi private banking, rachunki bieżące dla klientów indywidualnych, rachunki oszczędnościowe, depozyty, produkty inwestycyjne, usługi powiernicze, karty kredytowe i debetowe, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, lokaty terminowe osób fizycznych, a także mikrofirma, 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 2008 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.

Bankowość Detaliczna obejmuje również 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, zajmując się sprzedażą produktów bankowych i bankowo-ubezpieczeniowych. W I połowie 2008 roku rozpoczął się proces restrukturyzacji, którego celem jest wzmocnienie sieci sprzedaży produktów bankowości detalicznej BRE Banku poprzez przekształcenie placówek emFinanse w sieć sprzedaży produktów bankowości detalicznej BRE Banku. W ramach restrukturyzacji nastąpi integracja modelu emFinanse z modelem mBanku i MultiBanku. Spółka będzie kontynuowała działalność, jednak w ograniczonym zakresie. Zakończenie procesu restrukturyzacji planowane jest na koniec bieżącego roku.

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, czek, inkaso, krótkoterminowe kredyty, a ponadto całą gamę narzędzi finansowych takich jak wykup wierzytelności, forfaiting, akredytywy, gwarancje bankowe i inne. Ponadto klientom oferowane są instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym 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. Począwszy od I kwartału 2008 roku podsegment ten obejmuje również wyniki spółki BRE Holding Sp. z o.o.

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 wynik spółki PTE Skarbiec-Emerytura SA (PTE) za pierwsze półrocze 2008 roku. W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA, a wynik na transakcji połączenia również został zaliczony do wyników tego obszaru. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji połączenia, jak również aktywów przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w Nocie 28 niniejszego sprawozdania finansowego.

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 III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2008 r. - 30.09.2008 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	484 249	67 499	478 260	(12 651)	(8 726)	-	1 008 631
- sprzedaż klientom zewnętrznym	577 525	167 084	268 629	2 430	(7 037)	-	1 008 631
- sprzedaż innym segmentom	(93 276)	(99 585)	209 631	(15 081)	(1 689)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	276 787	(17 365)	175 293	13 795	(1 317)	19 264	466 457
- sprzedaż klientom zewnętrznym	259 529	(2 976)	178 162	13 795	(1 317)	19 264	466 457
- sprzedaż innym segmentom	17 258	(14 389)	(2 869)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	385 220	220 682	276 159	62 677	32 635	3 822	981 195
Wynik działalności operacyjnej							981 195
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							981 195
Podatek dochodowy							(108 766)
Zysk udziałowców mniejszościowych							29 612
Zysk netto							842 817
Aktywa segmentu	26 848 063	21 566 696	20 664 480	399 231	885 718	(2 640 952)	67 723 236
Łącznie aktywa							67 723 236
Zobowiązania segmentu	36 988 036	8 180 958	19 613 662	9 127	780 929	(2 002 098)	63 570 614
Łącznie zobowiązania							63 570 614
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(145 384)	(8 254)	(89 424)	(530)	(17 572)	-	(261 164)
Amortyzacja	(81 933)	(7 580)	(52 764)	(722)	(2 351)	283	(145 067)
Straty na kredytach i pożyczkach	(197 435)	(15 447)	(108 175)	-	-	-	(321 057)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	-	(62 265)	8	-	-	-	(62 257)
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(1 399 867)	8	-	-	-	(1 399 859)
przychody bezgotówkowe	-	1 337 602	-	-	-	-	1 337 602

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany.

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2007 r. - 30.09.2007 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	401 670	38 834	308 760	(9 657)	(426)	-	739 181
- sprzedaż klientom zewnętrznym	457 593	49 014	229 814	2 481	279	-	739 181
- sprzedaż innym segmentom	(55 923)	(10 180)	78 946	(12 138)	(705)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	295 563	(11 703)	145 210	19 544	(334)	-	448 280
- sprzedaż klientom zewnętrznym	282 377	(416)	147 109	19 544	(334)	-	448 280
- sprzedaż innym segmentom	13 186	(11 287)	(1 899)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	349 999	99 056	197 668	90 051	27 522	(14 463)	749 833
Wynik działalności operacyjnej							
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							749 833
Podatek dochodowy							(158 759)
Zysk udziałowców mniejszościowych							22 958
Zysk netto							568 116
Aktywa segmentu	21 815 674	19 469 052	13 228 932	495 494	704 492	(3 953 997)	51 759 647
Łącznie aktywa							51 759 647
Zobowiązania segmentu	28 504 731	11 080 628	11 398 001	9 830	858 478	(3 378 760)	48 472 908
Łącznie zobowiązania							48 472 908
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(92 282)	(5 910)	(52 422)	(1 267)	(4 409)	-	(156 290)
Amortyzacja	(73 236)	(6 691)	(50 554)	(868)	(2 307)	(1 561)	(135 217)
Straty na kredytach i pożyczkach	(161 629)	(3 796)	(25 585)	-	(1 254)	-	(192 264)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe *	-	1 988	(2)	-	-	-	1 986
<i>w tym: koszty bezgotówkowe</i>	-	(173 426)	(2)	-	-	-	(173 428)
<i>przychody bezgotówkowe</i>	-	175 414	-	-	-	-	175 414

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany.

5. Wynik z tytułu odsetek

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Przychody z tytułu odsetek		
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu		
utrąty wartości	1 881 596	1 219 490
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	263 715	196 207
Lokacyjne papiery wartościowe	197 887	129 703
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	180 920	113 107
Pozostałe	26 443	10 508
	2 550 561	1 669 015
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(1 368 550)	(758 905)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(116 380)	(126 190)
Inne pożyczki	(57 194)	(41 030)
Pozostałe	(2 236)	(6 190)
	(1 544 360)	(932 315)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 15 287 tys. zł (na dzień 30 września 2007 r.: 6 817 tys. zł).

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Oплаты i prowizje z tytułu działalności kredytowej	231 006	157 972
Prowizje za obsługę kart płatniczych	148 500	107 514
Oплаты z tytułu działalności maklerskiej	54 077	94 325
Prowizje za realizację przelewów	53 654	56 512
Prowizje za prowadzenie rachunków	46 254	31 435
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	29 323	29 323
Prowizje z działalności powierniczej	7 761	8 212
Oплаты związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	6 386	8 044
Pozostałe	80 957	84 367
	657 918	577 704
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(99 729)	(73 906)
Uiszczone opłaty maklerskie	(15 045)	(18 551)
Uiszczone pozostałe opłaty	(90 480)	(56 755)
	(205 254)	(149 212)

7. Przychody z tytułu dywidend

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 698	2
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 045	2 235
Przychody z tytułu dywidend, razem	3 743	2 237

8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2008 za okres do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Wynik z pozycji wymiany	435 851	323 571
Różnice kursowe netto z przeliczenia	457 845	426 645
Zyski z transakcji minus straty	(21 994)	(103 074)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	(13 504)	54 509
Instrumenty odsetkowe	(15 755)	22 736
Instrumenty kapitałowe	(4 133)	23 573
Instrumenty na ryzyko rynkowe	6 384	8 200
Wynik na działalności handlowej, razem	422 347	378 080

„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. Wynik z operacji instrumentami odsetkowymi obejmuje wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, wynik z kontraktów swap dla stóp procentowych i walut (IRS), opcji i innych instrumentów pochodnych. 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. Wynik z operacji instrumentami na ryzyko rynkowe obejmuje wynik z kontraktów futures na obligacje, na indeks, opcji na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i kontrakty futures, wynik z transakcji terminowych na papiery wartościowe oraz swapów towarowych.

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2008 za okres do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	137 914	3 975
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	(63)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	137 914	3 912

Największy wpływ na wielkość pozycji sprzedaż/wykup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży miał wynik na sprzedaży akcji Vectra SA w I kwartale 2008 roku. Transakcja sprzedaży została opisana w raporcie za I kwartał 2008 roku, opublikowanym w dniu 6 maja 2008 roku, w punkcie 4 Wybranych danych objaśniających.

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2008 za okres do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia*	153 282	55 623
Przychody z tytułu wzrostu wartości do wysokości uprzednio dokonanych odpisów utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	743
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	4 860	2 161
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	227	245
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	3 167	9 570
Otrzymane darowizny	2	-
Przychody ze sprzedaży usług**	36 498	34 537
Pozostałe	7 841	9 498
Pozostałe przychody operacyjne, razem	205 877	112 377

*Kwota obejmuje głównie przychody spółki BRE.locum uzyskane z działalności developerskiej

** Dotyczy usług niebankowych

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Odpisy netto na należności od banków	(15 097)	763
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	(1 100)	-
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(109 241)	(37 682)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	(13 238)	(3 739)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(138 676)	(40 658)

12. Ogólne koszty administracyjne

	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(526 533)	(435 200)
Koszty rzeczowe	(363 146)	(314 173)
Podatki i opłaty	(18 467)	(9 779)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(5 267)	(4 145)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(4 674)	(3 366)
Pozostałe	(4 967)	(7 458)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(923 054)	(774 121)

Koszty pracownicze (12A)

	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Koszty wynagrodzeń	(426 936)	(362 819)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(62 016)	(47 744)
Koszty świadczeń emerytalnych	(707)	(2 612)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(10 203)	(648)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(26 671)	(21 377)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(526 533)	(435 200)

W okresie trzech kwartałów 2008 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 6 808 osób (trzy kwartały 2007: 5 725 osób).

13. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia*	(99 447)	(39 371)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(43)	(4 656)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(4 610)	(974)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(1 191)	(1 950)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(456)	(128)
Przekazane darowizny	(3 320)	(2 309)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(352)	(3 911)
Koszty sprzedaży usług**	(1 550)	(3 452)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 938)	(8 739)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(119 907)	(65 490)

*Kwota obejmuje głównie koszty poniesione przez spółkę BRE.locum w związku z prowadzoną działalnością developerską

**Dotyczy usług niebankowych

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy – działalność kontynuowana

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku	766 245	486 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 677 096	29 557 511
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	25,82	16,45
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	766 245	486 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 677 096	29 557 511
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	9 216	75 160
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 686 312	29 632 671
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	25,81	16,41

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy – działalność kontynuowana i zaniechana razem

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	842 817	568 116
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 677 096	29 557 511
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	28,40	19,22
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	842 817	568 116
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 677 096	29 557 511
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	9 216	75 160
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 686 312	29 632 671
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	28,39	19,17

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Dłużne papiery wartościowe:	4 690 114	6 985 554	5 402 382
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	2 140 524	4 733 535	3 837 390
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	159 208	2 717 473	2 616 942
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	1 092 974	25 623	13 763
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	366 790	14 362	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	1 456 616	2 226 396	1 551 229
Kapitałowe papiery wartościowe:	4 545	4 263	2 488
- notowane	4 545	4 263	2 488
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	4 694 659	6 989 817	5 404 870
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4 168 661	4 257 982	2 787 928
- Aktywa zastawione	525 998	2 731 835	2 616 942

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 95 589 tys. zł (31 grudnia 2007 r. i 30 września 2007 r. odpowiednio: 80 442 tys. zł i 65 699 tys. zł), oraz lokacyjnych obligacji rządowych w kwocie 2 206 583 tys. zł, będących przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back, które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	19 824 143	13 876 425	12 710 898
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	23 319 659	19 477 259	18 575 705
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	666 718	599 155	839 413
Inne należności	355 056	412 529	361 510
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	44 165 576	34 365 368	32 487 526
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(737 984)	(682 703)	(855 494)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	43 427 592	33 682 665	31 632 032
Krótkoterminowe (do 1 roku)	14 340 240	13 824 483	13 420 044
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	29 087 352	19 858 182	18 211 988

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: 30 września 2008 r. – 1 742 500 tys. zł, 31 grudnia 2007 r. – 1 147 600 tys. zł, 30 września 2007 r. – 829 700 tys. zł.

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Dłużne papiery wartościowe:	6 747 984	6 078 433	3 999 807
- notowane	6 706 645	6 014 425	3 909 433
- nie notowane	41 339	64 008	90 374
Kapitałowe papiery wartościowe:	123 563	388 583	387 859
- notowane	8 038	10 021	10 723
- nie notowane	115 525	378 562	377 136
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	6 871 547	6 467 016	4 387 666
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>4 569 375</i>	<i>6 386 574</i>	<i>4 321 967</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>2 302 172</i>	<i>80 442</i>	<i>65 699</i>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	1 979 400	3 061 950	1 117 072
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	4 892 147	3 405 066	3 270 594

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 30 września 2008 roku obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 077 tys. zł (31 grudnia 2007 r. – 29 076 tys. zł, 30 września 2007 r. – 29 076 tys. zł).

Powyzsza nota obejmuje bony skarbowe i bony pieniężne pod zastaw BFG, oraz lokacyjne obligacje rządowe, które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”.

18. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Klienci indywidualni	18 686 203	12 932 340	11 535 995
Klienci korporacyjni	19 329 674	18 764 868	17 263 427
Klienci sektora budżetowego	107 297	704 655	220 793
Zobowiązania wobec klientów, razem	38 123 174	32 401 863	29 020 215
Krótkoterminowe (do 1 roku)	37 427 492	31 765 645	28 225 923
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	695 682	636 218	794 292

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: 30 września 2008 r. – 1 360 153 tys. zł, 31 grudnia 2007 r. – 1 316 000 tys. zł, 30 września 2007 r. – 965 204 tys. zł.

19. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 29 czerwca 2007 roku Bank zawarł z Aegon Woningen Nova BV, będącym 100% akcjonariuszem spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia S.A. (PTE Ergo Hestia), „Umowę o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura” oraz „Umowę opcyjną”. Szczegółowe informacje dotyczące obu wyżej wymienionych umów Bank ujawniał w sprawozdaniach finansowych sporządzanych za poprzednie okresy sprawozdawcze.

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 była jednym z warunków niezbędnych do przeprowadzenia połączenia wyżej wymienionych powszechnych towarzystw emerytalnych.

W dniu 7 listopada 2007 roku oba towarzystwa emerytalne złożyły wnioski do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w sprawie łączenia.

W dniu 9 maja 2008 roku KNF wydała zezwolenia na połączenie PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA wraz z innymi decyzjami związanymi z połączeniem. Decyzje KNF dotyczące połączenia stanowią ostateczne wykonanie warunków zawieszających połączenie wynikających z umowy w sprawie połączenia obu towarzystw emerytalnych.

W dniu 30 czerwca 2008 roku sąd rejestrowy dla miasta stołecznego Warszawy dokonał rejestracji połączenia PTE Skarbiec-Emerytura SA oraz Aegon PTE SA.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku PTE Skarbiec-Emerytura SA, jako spółki przejmowanej, na spółkę przejmującą – Aegon PTE SA.

W związku z rejestracją połączenia i wykonaniem wyżej wymienionej umowy o połączeniu, Aegon PTE SA wydał Bankowi 54 812 akcji Aegon PTE SA o wartości nominalnej 1000 zł każda. Akcje te stanowią 49,7% kapitału zakładowego Aegon PTE SA i uprawniają do wykonania 54 812 głosów na walnym zgromadzeniu Aegon PTE SA, co stanowi 49,7% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Przed wyżej wymienioną transakcją Bank nie posiadał żadnych akcji Aegon PTE SA.

Przed połączeniem Bank posiadał 8 516 181 akcji PTE Skarbiec-Emerytura SA, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

W dniu 21 lipca 2008 roku BRE Bank i Aegon Woningen Nova BV zawarły umowę sprzedaży akcji Aegon PTE, będących własnością Banku.

Sprzedaż akcji Aegon PTE SA będzie mogła nastąpić po uzyskaniu stosownej zgody KNF.

W dniu 13 sierpnia 2008 roku spółka Aegon PTE SA złożyła w imieniu Aegon Woningen Nova BV wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego dotyczący nabycia przez Aegon PTE od BRE Banku 54 812 akcji Aegon PTE, które BRE Bank objął w związku z transakcją połączenia PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA.

Rozliczenie transakcji połączenia:

a) rozliczenie transakcji połączenia w sprawozdaniu jednostkowym BRE Banku

Wartość akcji w księgach Banku wynosiła przed połączeniem 335 819 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2008 roku Bank dokonał odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji spółki PTE Skarbiec-Emerytura w księgach Banku do wartości 468 039 tys. zł. Wartość ta została policzona w oparciu o cenę sprzedaży w wysokości 482 546 tys. zł, pomniejszoną o szacowane koszty transakcyjne w wysokości 14 507 tys. zł. Następnie Bank zaksięgował wymianę akcji PTE Skarbiec-Emerytura na akcje Aegon PTE SA.

Zysk brutto BRE Banku z tytułu odwrócenia utraty wartości i zamiany akcji PTE Skarbiec-Emerytura SA na akcje Aegon PTE SA po uwzględnieniu kosztów transakcji, wyniósł 132 220 tys. zł i został wykazany w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych”.

Ponadto w wyniku transakcji Bank rozpoznał aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 51 751 tys. zł.

Wartość akcji Aegon PTE SA w księgach Banku na dzień 30 września 2008 roku wynosi 468 039 tys. zł. Zaangażowanie w akcje Aegon PTE SA Bank prezentuje w sprawozdaniu finansowym jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.

b) rozliczenie transakcji połączenia w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy BRE Banku

Wartość aktywów netto i wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przed połączeniem wynosiła 348 952 tys. zł.

Wartość akcji Aegon PTE SA w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 września 2008 roku wynosi 416 150 tys. zł i została ustalona w oparciu o parytet wymiany akcji oraz wartość godziwą aktywów netto łączących się podmiotów zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”.

Zysk brutto Grupy BRE Banku z tytułu połączenia obu towarzystw i objęcia akcji Aegon PTE SA w dniu 30 czerwca 2008 roku wyniósł 67 198 tys. zł.

Ponadto Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 61 601 tys. zł. Utworzenie aktywa zostało wykazane jako zmniejszenie obciążenia podatkowego w działalności kontynuowanej,

ponieważ będzie ono mogło być zrealizowane w związku z zyskami generowanymi przez Grupę na działalności kontynuowanej.

Akcje Aegon PTE SA zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Wynik PTE Skarbiec-Emerytura SA wypracowany przez spółkę od 1 stycznia 2008 roku do dnia połączenia tj. do 30 czerwca 2008 roku został ujęty w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności Grupy w segmencie „Zarządzanie aktywami – działalność zaniechana” (Nota 4).

Poniżej przedstawiono dane finansowe dotyczące aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży według stanu na dzień 30 września 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 września 2007 roku oraz działalności zaniechanej za okresy od: 1 stycznia do 30 września 2008 roku i 1 stycznia do 30 września 2007 roku.

Dane finansowe dotyczące pozycji bilansowych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 30 września 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 września 2007 roku.

	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:			
Należności od banków	-	4 064	11 383
Lokacyjne papiery wartościowe	-	88 744	78 445
- utrzymywane do terminu zapadalności	-	88 744	78 445
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	416 150	-	-
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	-	221 012	221 022
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 336	1 433
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 307	1 477
Inne aktywa	-	19 615	14 930
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	416 150	336 078	328 690
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:			
Pozostałe zobowiązania	-	10 596	8 219
Rezerwy	-	1 947	1 611
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	-	12 543	9 830

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku i okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku.

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Przychody z tytułu odsetek	2 430	2 485
Koszty odsetek	-	(4)
Wynik z tytułu odsetek	2 430	2 481
Przychody z tytułu opłat i prowizji	25 376	33 794
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(11 583)	(14 006)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	13 793	19 788
Wynik na działalności handlowej	(1)	-
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>(1)</i>	-
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	-	2 731
Pozostałe przychody operacyjne	701	33
Ogólne koszty administracyjne	(4 935)	(6 261)
Amortyzacja	(245)	(323)
Pozostałe koszty operacyjne	(33)	(4 709)
Wynik działalności operacyjnej	11 710	13 740
Wynik ze sprzedaży/wynik na połączeniu aktywów przeznaczonych do zbycia*	67 198	89 458
Zysk brutto z działalności zaniechanej	78 908	103 198
Podatek dochodowy	(2 336)	(21 233)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	76 572	81 965
Zysk udziałowców mniejszościowych	-	-
Zysk netto	76 572	81 965

* Na dzień 30 września 2007 roku kwota 89 458 tys. zł stanowi wynik na sprzedaży akcji spółki Skarbiec Asset Management Holding SA. Na dzień 30 września 2008 roku kwota 67 198 tys. zł stanowi wynik Grupy na połączeniu spółek PTE Skarbiec-Emerytura SA i Aegon PTE SA.

Dane finansowe dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku i okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku.

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 680	(2 606)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	153 933
<i>w tym ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia</i>	-	154 705

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy – działalność zaniechana

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	76 572	81 965
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 677 096	29 557 511
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	2,58	2,77
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	76 572	81 965
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 677 096	29 557 511
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	9 216	75 160
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 686 312	29 632 671
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	2,58	2,77

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za III kwartał 2008 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 III kwartał 2008 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 4 lipca 2008 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG została podpisana umowa, na mocy której Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 1 000 000 tys. CHF (równowartość 2 066 300 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 4 lipca 2008 roku). W dniu 15 lipca 2008 roku Bank otrzymał pierwszą transzę pożyczki w wysokości 500 000 tys. CHF (równowartość 1 012 400 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 15 lipca 2008 roku). Drugą transzę w wysokości 500 000 tys. CHF Bank otrzymał w dniu 15 września 2008 roku (równowartość 1 058 050 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 15 września 2008 roku).
- W dniu 1 sierpnia 2008 roku spółka BRE Leasing Sp. z o.o., podmiot pośrednio zależny od Banku, zawarła z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową. Kwota kredytu wynosi 1 000 000 tys. zł. Jest to kredyt wielowalutowy z okresem wykorzystania do dnia 1 lipca 2009 roku i terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego (plus marża Commerzbank), tj.:
dla PLN – WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
dla EUR – EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
dla CHF – CHF LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
dla JPY – JPY LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M.
- W okresie od 26 sierpnia do 3 września 2008 roku spółka BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot pośrednio zależny od Banku, zawarła z bankiem WestLB AG oraz jego spółką zależną WestLB Polska SA dwie umowy ramowe dotyczące różnych form transakcji kredytowych na łączną kwotę 381 705 tys. zł (kwota przeliczona według średniego kursu NBP z dnia zawarcia każdej z umów).

Umowa ramowa zawarta w dniu 26 sierpnia 2008 roku z WestLB AG umożliwia kredytowanie do maksymalnej wysokości 331 200 tys. zł w postaci wielowalutowego kredytu krótkoterminowego, wielowalutowego kredytu średnioterminowego lub innych produktów bankowych. Umowa ramowa jest bezterminowa. Zgodnie z przyjętą ofertą produktu okres udostępnienia kredytu krótko- i średnioterminowego kończy się dnia 25 sierpnia 2009 roku, a kredyt ma zostać spłacony do dnia 25 sierpnia 2011 roku. Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego (+ marża WestLB AG), tj.:

dla PLN – WIBOR 1M, 3M, 6M
dla EUR – EURIBOR 1M, 3M, 6M
dla CHF – CHF LIBOR 1M, 3M, 6M
dla JPY – JPY LIBOR 1M, 3M, 6M,
dla GBP – GBP LIBOR 1M, 3M, 6M,
dla USD – USD LIBOR 1M, 3M, 6M.

Kredyt zostanie wykorzystany na refinansowanie działalności leasingowej BRE Leasing.

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

W III kwartale 2008 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

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

W III kwartale 2008 roku BRE Bank dokonał wykupu certyfikatów depozytowych na kwotę 14 200 tys. zł. Spółka BRE Bank Hipoteczny wyemitowała obligacje na kwotę 596 662 tys. zł, oraz listy zastawne na kwotę 100 000 tys. zł. W tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 674 900 tys. zł oraz listy zastawne na kwotę 224 350 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Leasing w III kwartale 2008 roku wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 210 000 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji na kwotę 195 000 tys. zł.

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

Zgodnie z uchwałą w sprawie podziału zysku za rok 2007, podjętą w dniu 14 marca 2008 roku przez XXI Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA, dywidenda za rok 2007 nie będzie wypłacona.

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Grupy, na poziomie skonsolidowanym, przedstawione zostały w Nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu III kwartału 2008 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

10. Skutek zmian w strukturze jednostki w III kwartale 2008 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W III kwartale 2008 roku wymienione wyżej zjawiska w znaczącej dla Grupy skali nie wystąpiły.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W III kwartale 2008 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 III kwartale 2008 roku w Grupie nie dokonywano istotnych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów jak również odwracania odpisów z tego tytułu.

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyzsze zdarzenia nie wystapily w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywow trwałych

W III kwartale 2008 roku nie mialy miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywow trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności leasingowej i deweloperskiej.

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywow trwałych

Powyzsze zdarzenia nie wystapily w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresow

W III kwartale 2008 roku nie dokonywano korekty błędow okresow poprzednich.

18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działan naprawczych

Powyzsze zdarzenia nie wystapily 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 2008 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 25/2007 opis przyjętej strategii działania oraz celów, do których realizacji Bank będzie dążył, nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2008 roku wyniosła 29 690 882 sztuk (30 września 2007 r.: 29 614 972 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2007 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwycię na okaziciela**	-	-	9 972 500	39 890 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imiennie zwycię**	-	-	27 500	110 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwycię na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwycię na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwycię na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwycię na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwycię na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwycię na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	8 640	34 560	w całości opłacone gotówką	12-07-07*	12-07-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	41 898	167 592	w całości opłacone gotówką	14-08-07*	14-08-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	400	1 600	w całości opłacone gotówką	14-09-07*	14-09-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 540	10 160	w całości opłacone gotówką	11-10-07*	11-10-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	30 807	123 228	w całości opłacone gotówką	15-11-07*	15-11-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	12 349	49 396	w całości opłacone gotówką	13-12-07*	13-12-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	13-02-08*	13-02-08*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 410	9 640	w całości opłacone gotówką	19-03-08*	19-03-08*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	650	2 600	w całości opłacone gotówką	15-04-08*	15-04-08*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	18 609	74 436	w całości opłacone gotówką	19-05-08*	19-05-08*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	4 900	19 600	w całości opłacone gotówką	13-06-08*	13-06-08*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 945	11 780	w całości opłacone gotówką	10-07-08*	10-07-08*
Liczba akcji, razem				29 690 882				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 763 528			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

** Stan akcji na dzień bilansowy

21. Znaczące pakiety akcji

W III kwartale 2008 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 września 2008 roku posiadał 69,7847% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 30 czerwca 2008 roku – 69,792%).

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

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za II kwartał 2008 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za II kwartał 2008 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2008 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za II kwartał 2008 r. do dnia przekazania raportu za III kwartał 2008 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 r.
Zarząd Banku				
1. Mariusz Grendowicz	-	-	-	-
2. Wiesław Thor	5 609	-	-	5 609
3. Karin Katerbau	-	-	-	-
4. Bernd Loewen	-	-	-	-
5. Jarosław Mastalerz	1 378	-	-	1 378
6. Christian Rhino	-	-	-	-

Na dzień przekazania raportu za II kwartał 2008 roku i na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 roku Członkowie Zarządu Banku nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Banku.

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

23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy

	od 01.01.2008	od 01.01.2007
za okres	do 30.09.2008	do 30.09.2007
Podstawowy:		
Zysk netto	840 152	549 652
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 677 096	29 557 511
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)	28,31	18,60
Rozwodniony:		
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	840 152	549 652
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 677 096	29 557 511
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	9 216	75 160
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 686 312	29 632 671
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	28,30	18,55

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

Na dzień 30 września 2008 roku BRE Bank SA („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. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 września 2008 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta

1. Sprawa z powództwa Bank Leumi i Migdal Insurance Company przeciwko Bankowi o odszkodowanie

W chwili obecnej przeciwko BRE Bankowi w Sądzie w Jerozolimie toczy się postępowanie z powództwa Banku Leumi i towarzystwa ubezpieczeniowego ubezpieczającego Bank Leumi, Migdal Insurance Company, o odszkodowanie w wysokości 13,5 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2008 roku kwotę 32,0 mln zł). Przedmiotowy proces początkowo toczył się z powództwa Art-B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport – Import w Katowicach, w likwidacji („Art-B”) przeciwko głównemu pozwanemu Bankowi Leumi, zaś BRE Bank był przypozywany przez Bank Leumi. Z uwagi na zawarcie ugody pomiędzy Art-B i Bankiem Leumi oraz Migdal Insurance Company, na mocy której Art-B otrzymał od Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company kwotę 13,5 mln USD Bank Leumi oraz Migdal Insurance Company żądają od BRE Banku zwrotu zapłaconej na rzecz Art-B kwoty 13,5 mln USD. Odpowiedzialność BRE Banku w stosunku do Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company ma charakter regresowy. Postępowanie znajduje się na etapie przygotowawczym, tj. przed pierwszą rozprawą.

2. Sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Zakładów Mięsnych 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 roku 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 roku). Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił syndykowi zabezpieczenia poprzez zakazanie BRE Bankowi SA rozporządzania oraz obciążania udziałów w spółce Garbary.

W dniu 8 października 2008 roku Sąd wydał wyrok, w którym oddalił w całości powództwo syndyka. Wyrok nie jest prawomocny i z bardzo dużym prawdopodobieństwem zostanie zaskarżony przez syndyka.

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 roku 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 użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 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. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Apelacyjny w dniu 4 marca 2008 roku uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania.

Istota sporu w tej sprawie sprowadza się do ustalenia wartości prawa użytkowania wieczystego nieruchomości przy ul. Garbary na dzień (grudzień 2000 roku) wniesienia tego prawa do spółki Milenium Center Sp. z o.o. (obecnie Garbary Sp. z o.o.). Powód wnioskuje o przesłuchanie ponad dwudziestu świadków. Sąd nie podjął jeszcze żadnej decyzji w sprawie osobowych środków dowodowych. Wiąże się to z ryzykiem długiego postępowania dowodowego w pierwszej instancji.

Doradcy prawni spółki Garbary podnieśli zarzut braku podstaw do przyjęcia następstwa procesowego Banku Pekao SA w miejsce Banku BPH SA. Jeżeli Sąd podzieli stanowisko spółki Garbary, powinien oddalić powództwo przeciwko spółce Garbary Sp. z o.o.

4. Sprawa z powództwa Banku BPH SA przeciwko BRE Bank SA i Tele-Tech Investment Sp. z o.o.

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 listopada 2007 roku przez BPH o zapłatę odszkodowania w kwocie 34 880 tys. zł z odsetkami ustawowymi od dnia 20 listopada 2004 roku do dnia zapłaty, z tytułu rzekomych czynów niedozwolonych polegających na tym, iż w sytuacji grożącej ZM Pozmeat SA niewypłacalności doszło do wyzbycia się przez ten podmiot na rzecz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. istotnego składnika majątku w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. (poprzednio Milenium Center Sp. z o.o.).

Sprawa została wszczęta przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Sąd nie wyznaczył jeszcze pierwszej rozprawy w tej sprawie. W świetle treści pozwu, dochodzona tytułem odszkodowania kwota 34 880 tys. zł stanowi równowartość niezaspokojonej dotychczas w postępowaniu upadłościowym ZM Pozmeat SA wierzytelności z umowy kredytowej zawartej pomiędzy ZM Pozmeat SA i Bankiem BPH SA.

Pozwani złożyli odpowiedź na pozew, w której wnieśli o oddalenie powództwa ze względu na brak legitymacji czynnej po stronie powodowej. Na wypadek, gdyby Sąd Okręgowy nie podzielił argumentacji o braku legitymacji Banku BPH SA, pozwani odnieśli się merytorycznie do żądania pozwu, podnosząc, że ich zachowanie nie było bezprawne, oraz że powód nie wykazał, aby poniósł szkodę.

5. Roszczenia klientów Interbrok

Na dzień 27 października 2008 roku do Banku zwróciły się 62 osoby, które były w przeszłości klientami spółki Interbrok Investment E. Drożdż i Spółka Spółka jawna (dalej zwana Interbrok) z wezwaniem do zapłaty odszkodowań w łącznej wysokości 139 120 tys. zł. 57 osób za pośrednictwem Sądu Rejonowego w Warszawie zaważało Bank do próby ugodowej. Ponadto do dnia 27 października 2008 roku wpłynęło do Banku 8 pozwów o odszkodowania byłych klientów Interbrok na łączną kwotę 800 tys. zł, z zastrzeżeniem iż roszczenia mogą ulec rozszerzeniu do łącznej kwoty 5 950 tys. zł. Powodowie zarzucają Bankowi pomocnictwo w sprzecznym z prawem działaniu Interbrok, które wyrządziło Powodom szkodę. We wszystkich sprawach Bank wnosi o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwach zarzutami. Analiza prawna powyższych żądań wskazuje, iż brak jest istotnych przesłanek, które pozwalałyby na przyjęcie odpowiedzialności Banku w przedmiotowej sprawie. W związku z tym Grupa BRE Banku SA nie utworzyła rezerw na powyższe roszczenia.

Na dzień 30 września 2008 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 września 2008 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Podatki

W dniach od 14 maja do 30 czerwca 2008 roku w Banku została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. Kontrola nie wykazała nieprawidłowości mających znaczenie dla sprawozdania finansowego.

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 istotnych nieprawidłowości, w związku z czym BRE Bank nie wniósł zastrzeżeń i wyjaśnień do protokołu.

W Spółkach Grupy w okresie trzech kwartałów 2008 i 2007 roku nie miały miejsca kontrole podatkowe.

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

25. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 30 września 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 września 2007 roku.

Dane skonsolidowane

	na dzień	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone		20 248 909	17 359 638	16 576 581
- finansowe		16 389 479	14 101 941	12 863 766
- gwarancyjne		2 883 969	2 739 787	2 820 624
- pozostałe		975 461	517 910	892 191
Zobowiązania otrzymane		2 613 519	2 235 010	2 949 474
- finansowe		1 746 072	1 317 021	2 379 440
- gwarancyjne		585 782	635 627	570 034
- pozostałe		281 665	282 362	-
Pozycje pozabilansowe razem		22 862 428	19 594 648	19 526 055

Dane jednostkowe

	na dzień	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane				
Zobowiązania udzielone		18 721 779	16 366 707	16 864 683
- finansowe		14 643 886	12 409 672	11 851 853
- gwarancyjne		2 853 236	3 439 125	4 120 639
- pozostałe		1 224 657	517 910	892 191
Zobowiązania otrzymane		886 217	984 010	1 622 237
- finansowe		446 485	500 000	1 213 250
- gwarancyjne		439 732	484 010	408 987
Pozycje pozabilansowe razem		19 607 996	17 350 717	18 486 920

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

- W dniu 4 lipca 2008 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG została podpisana umowa, na mocy której Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 1 000 000 tys. CHF (równowartość 2 066 300 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 4 lipca 2008 roku). W dniu 15 lipca 2008 roku Bank otrzymał pierwszą transzę pożyczki w wysokości 500 000 tys. CHF (równowartość 1 012 400 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 15 lipca 2008 roku). Drugą transzę w wysokości 500 000 tys. CHF Bank otrzymał w dniu 15 września 2008 roku (równowartość 1 058 050 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 15 września 2008 roku).
- W dniu 1 sierpnia 2008 roku spółka BRE Leasing Sp. z o.o., podmiot pośrednio zależny od Banku, zawarła z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową. Kwota kredytu wynosi 1 000 000 tys. zł. Jest to kredyt wielowalutowy z okresem wykorzystania do dnia 1 lipca 2009 roku i terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego (plus marża Commerzbank), tj.:
dla PLN – WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
dla EUR – EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
dla CHF – CHF LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
dla JPY – JPY LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M.
Kredyt zostanie wykorzystany na refinansowanie działalności leasingowej BRE Leasing.

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 30 września 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 września 2007 roku przedstawiają poniższe zestawienia:

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 30 września 2008 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		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	AMBRESA Sp. z o.o.	-	354	1	-	-	-	-	-
2	BRE Ubezpieczenia TU SA	-	16 605	-	(431)	6	-	-	-
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	65	-	-	1	-	-	-
4	BREL-MAR Sp. z o.o.	-	-	-	-	1	-	-	-
5	ServicePoint Sp. z o.o.	-	447	5	(4)	12	-	500	-
Jednostki stowarzyszone									
	Aegon PTE SA	-	447	-	(345)	10	-	77	-
	Xtrade SA	-	71	-	(4)	6	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	2 108 141	15 212 218	24 340	(354 723)	-	-	577 059	442 176

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2007 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		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	AMBRESA Sp. z o.o.	-	354	-	-	2	-	-	-
2	BRE Holding Sp. z o.o.	-	98	-	-	-	-	-	-
3	BRE Ubezpieczenia TU SA	-	8 383	-	(121)	2	-	-	-
4	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	1	-	(8)	1	-	-	-
5	BREL-MAR Sp. z o.o.	-	1	-	-	1	-	-	-
6	ServicePoint Sp. z o.o.	155	74	1	(14)	10	-	345	-
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	-	61	-	(4)	7	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	387 525	9 861 963	25 838	(246 096)	-	-	54 308	106 369

Grupa BRE Banku SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za III kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

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

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		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	AMBRESA Sp. z o.o.	-	392	-	-	1	-	-	-
2	BRE Ubezpieczenia TU SA	-	15 424	3	(201)	3	-	-	-
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	2	-	(3)	1	-	-	-
4	BREL-MAR Sp. z o.o.	-	1	-	-	1	-	-	-
5	ServicePoint Sp. z o.o.	434	68	-	(12)	8	-	-	-
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	-	1	-	(3)	4	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	494 072	8 220 980	18 932	(159 511)	-	-	32 781	1 248 585

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

Na dzień 30 września 2008 roku w Banku nie występowało zaangażowanie z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych.

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

- W dniu 15 lipca 2008 roku Pan Andre Carls, Członek Zarządu i Dyrektor Banku ds. Finansów, złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 4 września 2008 roku.

W tym samym dniu Pan Martin Blessing, Członek Rady Nadzorczej Banku, złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 4 września 2008 roku.

- Uchwałą Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 5 września 2008 roku powołano:
 1. Pana Andre Carlsa na stanowisko Członka Rady Nadzorczej oraz powierzono mu stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku z dniem 5 września 2008 roku na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Rady Nadzorczej oraz na stanowisko Członka Komisji Prezydialnej Rady Nadzorczej Banku, Członka Komisji ds. Audytu Rady Nadzorczej Banku oraz Członka Komisji ds. Ryzyka Rady Nadzorczej Banku z dniem 5 września 2008 roku na czas trwania obecnej kadencji Rady,
 2. Panią Karin Katerbau na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Banku z dniem 5 września 2008 roku na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu,
 3. Pana Przemysława Gdańskiego na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Banku z dniem 19 listopada 2008 roku na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu.
- Uchwałą z dnia 27 października 2008 roku XVI Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA zatwierdziło powołanie przez Radę Nadzorczą Banku Pana Andre Carlsa na stanowisko Członka Rady Nadzorczej BRE Banku.

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

W dniu 21 lipca 2008 roku BRE Bank i Aegon Woningem Nova BV zawarły umowę sprzedaży akcji Aegon PTE, będących własnością Banku. Sprzedaż akcji przez BRE Bank jest uzależniona od wydania zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF). Od terminu wydania decyzji przez KNF zależy, czy poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w IV kwartale 2008 roku Grupa zrealizuje wynik na transakcji sprzedaży akcji Aegon PTE.