



**BRE BANK SA**

**Grupa BRE Banku SA**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za 2006 rok**

Spis treści	Strona
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b> .....	<b>5</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE</b> .....	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>8</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>9</b>
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	9
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	13
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	29
4. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	43
5. SEGMENTY BRANŻOWE .....	44
6. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK .....	48
7. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI .....	48
8. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	49
9. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ .....	49
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	49
11. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE .....	49
12. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	50
13. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	50
14. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	50
15. PODATEK DOCHODOWY .....	51
16. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	51
17. KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM .....	52
18. WEKSLE UPRAWNIONE DO REDYSKONTA W BANKU CENTRALNYM .....	53
19. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW .....	53
20. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	54
21. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO OBROTU .....	54
22. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM .....	56
23. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	58
24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	59
25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	60
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	61
27. INNE AKTYWA .....	63
28. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	63
29. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW .....	65
30. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	65
31. WYEMITOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	66
32. ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE .....	67
33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	68
34. REZERWY .....	69
35. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	69
36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE .....	71
37. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	75
38. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	76
39. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY .....	76
40. ZYSKI ZATRZYMANE .....	77
41. DYWIDENDA NA AKCJĘ .....	79
42. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....	79
43. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	79
44. PRZEJĘCIE I ZBYCIE .....	85
45. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	86
46. WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI .....	86
47. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	87

**Wybrane dane finansowe**

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	Rok kończący się 31.12.2006	Rok kończący się 31.12.2005	Rok kończący się 31.12.2006	Rok kończący się 31.12.2005
I. Przychody z tytułu odsetek	1 704 182	1 535 190	437 071	381 575
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	723 301	543 217	185 505	135 018
III. Wynik na działalności handlowej	400 280	233 935	102 660	58 145
IV. Wynik na działalności operacyjnej	576 472	338 433	147 847	84 118
V. Zysk (strata) brutto	576 360	337 964	147 819	84 002
VI. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	25 136	20 362	6 447	5 061
VII. Zysk (strata) netto	421 258	247 543	108 040	61 527
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 667 890)	(2 163 880)	(427 763)	(537 837)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(253 180)	(95 256)	(64 933)	(23 676)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 838 970	378 594	728 109	94 100
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	917 900	(1 880 542)	235 413	(467 413)
XII. Aktywa razem	42 330 581	32 739 083	11 048 909	8 482 067
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	7 972 386	4 256 749	2 080 911	1 102 842
XV. Zobowiązania wobec klientów	24 669 856	20 349 402	6 439 198	5 272 139
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	2 530 766	2 035 239	660 567	527 291
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	91 433	73 231	23 865	18 973
XVIII. Kapitał akcyjny	118 064	115 936	30 816	30 037
XIX. Liczba akcji	29 516 035	28 983 972	29 516 035	28 983 972
XX. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	85,74	70,22	22,38	18,19
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	85,24	69,98	22,25	18,13
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,39	11,10	10,39	11,10
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	13,12	9,10	3,37	2,26
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	13,05	9,07	3,35	2,26
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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2006 i 2005 rok**

	Nota	Rok kończący się 31 grudnia	
		2006	2005
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
Przychody z tytułu odsetek	6	1 700 551	1 533 139
Koszty odsetek	6	(976 373)	(882 275)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>724 178</b>	<b>650 864</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	7	582 771	458 709
Koszty z tytułu opłat i prowizji	7	(166 361)	(120 510)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>416 410</b>	<b>338 199</b>
Przychody z tytułu dywidend	8	16 865	47 033
Wynik na działalności handlowej	9	399 585	233 061
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>354 140</i>	<i>257 897</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>45 445</i>	<i>(24 836)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	23	22 522	42 053
Pozostałe przychody operacyjne	10	229 039	134 997
Odpisy netto z tytułu utraty kredytów i pożyczek	14	(45 961)	(78 841)
Ogólne koszty administracyjne	11	(879 492)	(768 450)
Amortyzacja	25, 26	(164 885)	(137 706)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(183 668)	(113 167)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>534 593</b>	<b>348 043</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	24	(112)	(469)
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>534 481</b>	<b>347 574</b>
Podatek dochodowy	15	(124 232)	(65 172)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych</b>		<b>410 249</b>	<b>282 402</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>	28		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>		<b>41 879</b>	<b>(9 610)</b>
Podatek dochodowy		(5 734)	(4 887)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych</b>		<b>36 145</b>	<b>(14 497)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>		<b>446 394</b>	<b>267 905</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		25 136	20 362
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>421 258</b>	<b>247 543</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki (za 12 miesięcy)</b>		<b>385 113</b>	<b>262 040</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>29 344 158</b>	<b>28 780 011</b>
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	16	<b>13,12</b>	<b>9,10</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		<b>29 518 255</b>	<b>28 878 173</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	16	<b>13,05</b>	<b>9,07</b>

**Skonsolidowany bilans**

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	17	3 716 607	1 778 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	18	26 725	37 464
Należności od banków	19	2 844 124	4 668 474
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20	3 516 149	5 011 960
Pochodne instrumenty finansowe	21	1 413 065	1 264 500
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22	23 044 694	15 375 958
Lokacyjne papiery wartościowe	23	3 055 516	1 124 832
- dostępne do sprzedaży		3 055 516	1 124 832
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	28	385 194	317 349
Aktywa zastawione	20, 23, 36	2 702 180	1 516 212
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	24	5 356	6 477
Wartości niematerialne	25	381 111	406 380
Rzeczowe aktywa trwałe	26	580 108	558 535
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	65 112	117 048
Inne aktywa	27	594 640	555 437
<b>Aktywa razem</b>		<b>42 330 581</b>	<b>32 739 083</b>
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania wobec innych banków	29	7 972 386	4 256 749
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	21	1 253 900	1 271 206
Zobowiązania wobec klientów	30	24 669 856	20 349 402
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31	3 389 559	2 731 157
Zobowiązania podporządkowane	32	1 547 354	1 362 528
Pozostałe zobowiązania	33	759 799	562 907
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		20 047	3 529
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	312	161
Rezerwy	34	70 168	86 135
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	28	25 001	6 839
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>39 708 382</b>	<b>30 630 613</b>
<b>Kapitały</b>			
<b>Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki</b>		<b>2 530 766</b>	<b>2 035 239</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>1 496 946</b>	<b>1 423 843</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	37	118 064	115 936
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	38	1 378 882	1 307 907
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	39	<b>5 110</b>	<b>(2 975)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	40	<b>1 028 710</b>	<b>614 371</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		607 452	366 828
- Wynik roku bieżącego		421 258	247 543
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		91 433	73 231
<b>Kapitały razem</b>		<b>2 622 199</b>	<b>2 108 470</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>42 330 581</b>	<b>32 739 083</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>			
<b>Wartość księgowa</b>	46	<b>10,39</b>	<b>11,10</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>29 516 035</b>	<b>28 983 972</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>85,74</b>	<b>70,22</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>29 690 132</b>	<b>29 082 134</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>85,24</b>	<b>69,98</b>

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale**

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

	Nota	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>		115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
- reklasifikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.</b>		115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	7 162	-	-	-	-	-	-	7 162
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	321	-	-	-	-	-	320	641
Różnice kursowe	39	-	-	602	-	-	-	-	-	231	833
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>		-	-	8 085	-	-	-	-	-	551	8 636
<b>Wynik finansowy netto</b>	40	-	-	-	-	-	-	-	421 258	25 136	446 394
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>		-	-	8 085	-	-	-	-	421 258	25 687	455 030
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	(5 965)	(5 965)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	31 362	-	(31 362)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	9 295	-	-	(9 295)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	37,38	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	-	65 359
Umorzenie akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabywanie/(sprzedaż) akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	(1 494)
Zmiana udziału w konsolidowanej spółce		-	-	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)
Pozostałe zmiany		-	(160)	-	156	(467)	-	2	-	(26)	(495)
Program opcji pracowniczych	40	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2006 r.</b>		118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	19 102	421 258	91 433	2 622 199

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.**

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

	Nota	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>		114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(315 192)	-	62 656	1 907 401
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	(86 879)	-	(2 809)	(89 688)
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2005 r.</b>		114 853	1 271 164	1 568	8 303	206 049	558 000	(402 071)	-	59 847	1 817 713
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	(2 444)	-	-	-	-	-	-	(2 444)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	39	-	-	2 616	-	-	-	-	-	2 616	5 232
Różnice kursowe	39	-	-	(4 715)	-	-	-	-	-	(2 655)	(7 370)
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>		-	-	(4 543)	-	-	-	-	-	(39)	(4 582)
<b>Wynik finansowy netto</b>	40	-	-	-	-	-	-	-	247 543	20 362	267 905
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>		-	-	(4 543)	-	-	-	-	247 543	20 323	263 323
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	(1 967)	(1 967)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	10 006	-	-	(10 006)	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-	-	-	-	(208 301)	-	208 301	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego		-	-	-	(18 309)	-	-	18 309	-	-	-
Emisja akcji	37,38	1 083	29 834	-	-	-	-	-	-	-	30 917
Umorzenie akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	(8 996)	(8 996)
Zmiana udziału w konsolidowanej spółce		-	-	-	-	-	-	-	-	3 803	3 803
Pozostałe zmiany		-	-	-	-	-	-	(1 401)	-	221	(859)
Program opcji pracowniczych	40	-	6 909	-	-	321	-	-	-	-	4 536
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	(2 373)	-	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	6 909	-	-	4 536	-	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	-	-	-	(6 909)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2005 r.</b>		115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	(186 868)	247 543	73 231	2 108 470

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2006 i 2005 rok

Nota	Rok kończący się 31 grudnia	
	2006	2005
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 667 890)</b>	<b>(2 163 880)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>576 360</b>	<b>337 964</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(2 244 250)</b>	<b>(2 501 844)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(26 598)	(74 403)
Amortyzacja	166 603	139 615
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(10 759)	(138 984)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(225)	(18 882)
Utrata wartości aktywów finansowych	1 308	41 252
Dywidendy otrzymane	(15 823)	(46 310)
Odsetki zapłacone	975 650	708 153
Zmiana stanu należności od banków	313 622	(354 109)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	556 515	(2 876 390)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(151 808)	532 324
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(5 730 716)	(1 117 423)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 900 236)	(560 282)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(23 289)	252 946
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(33 971)	(1 198 139)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(17 190)	(349 502)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 383 950	2 757 539
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	85 058	(393 734)
Zmiana stanu rezerw	(22 147)	(12 701)
Zmiana stanu innych zobowiązań	205 806	207 186
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 667 890)</b>	<b>(2 163 880)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(253 180)</b>	<b>(95 256)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>86 234</b>	<b>149 019</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	36 078	69 087
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 374	10 650
Inne wpływy inwestycyjne	20 838	69 282
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>339 414</b>	<b>244 275</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	3 831	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	101 522	11 173
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135 351	153 412
Inne wydatki inwestycyjne	98 710	79 690
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(253 180)</b>	<b>(95 256)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>2 838 970</b>	<b>378 594</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>11 933 333</b>	<b>2 996 818</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	5 168 706	999 036
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	30 508	120 975
Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 478 600	1 440 060
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	190 160	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	65 359	30 917
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>9 094 363</b>	<b>2 618 224</b>
Spłaty kredytów i pożyczek od banków	1 742 666	1 028 390
Spłaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	71 585	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 005 337	1 418 260
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 728	-
Inne wydatki finansowe	268 047	171 574
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 838 970</b>	<b>378 594</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>917 900</b>	<b>(1 880 542)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 526	(3 325)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 163 420	10 047 287
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>9 082 846</b>	<b>8 163 420</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 87 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## **Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **1. Informacje o Grupie BRE Banku SA**

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

#### **BRE Bank SA – podmiot dominujący**

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

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

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

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

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

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku dla BRE Banku SA wynosiło 3 803 osoby, a dla Grupy wynosiło 5 159 osób (2005: Bank 3 410 ; Grupa 4 297).

#### **Bankowość inwestycyjna:**

##### **▪ Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od lipca 1998 r. Przedmiotem działania Spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

▪ **BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny**

Działalność spółki koncentruje się na czterech głównych obszarach: fuzje i przejęcia, prywatyzacje, doradztwo strategiczne oraz doradztwo w pozyskiwaniu finansowania, w tym w drodze emisji akcji na rynku publicznym oraz prywatnym.

▪ **BRE Finance France SA – podmiot zależny**

Jest to spółka specjalnego przeznaczenia, której zadaniem jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych.

▪ **Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od 1999 r. Przedmiotem działania spółki jest lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem. Spółka nie zatrudnia pracowników.

▪ **Garbary Sp. z o.o. – podmiot zależny**

Jedyną działalnością spółki jest administrowanie nieruchomością gruntową położoną przy ul. Garbary 101/111 w Poznaniu zabudowaną kompleksem zakładów mięsnych obecnie nie użytkowanych. W spółce zatrudnione są 2 osoby zajmujące się jej obsługą.

**Bankowość korporacyjna:**

▪ **BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od czerwca 1991 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest: nabywanie, wynajmowanie, wydierżawianie i leasing ruchomości; nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów. Spółka może realizować transakcje i podejmować działania, które bezpośrednio lub pośrednio mogą służyć celowi działalności spółki jak: nabywanie wierzytelności lub pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Spółka posiada sieć oddziałów zlokalizowanych w największych miastach Polski. Bank posiada 50,004% akcji spółki.

▪ **Intermarket Bank AG - podmiot zależny**

Działalność faktoringową, świadczoną zarówno na rynkach krajowych jak i zagranicznych prowadzą cztery spółki skupione wokół austriackiego banku Intermarket Bank AG posiadające wiodące pozycje rynkowe w krajach swej działalności. Oprócz Intermarket Bank AG grupa Intermarket obejmuje spółkę działającą na rynku czeskim (Transfinance a.s.), węgierskim (Magyar Factor zRt.), polskim (Polfactor SA).

Oferta grupy Intermarket skierowana jest przede wszystkim do klientów z takich branż jak produkcja dóbr powszechnego użytku, branża metalowa, produkcja materiałów budowlanych oraz żywności.

Intermarket Bank AG znajduje się w Grupie od lipca 2000 roku. W ofercie Spółki znajdują się dwa podstawowe produkty: *finance factoring* – usługa polegająca na udzielaniu finansowania pod skupione wierzytelności oraz *full finance* – usługa łącząca finansowanie z szeregiem dodatkowych usług z zakresu administracji należnościami oraz windykacji.

▪ **Magyar Factor zRt. - podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od stycznia 2003 roku.

Magyar Factor zRt. świadczy usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego w ramach Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek faktoringowych.

Bank posiada 50% akcji spółki Magyar Factor zRt., pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

▪ **Transfinance a.s. - podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od października 2000 roku.

Przedmiotem działalności spółki jest głównie skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności. Bank posiada 50% akcji spółki, pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

▪ **Polfactor SA – podmiot zależny**

Spółka powstała w 1995 roku. Bank posiada bezpośrednio 50% udziału w kapitale i głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należy do Intermarket Bank AG. Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie w ramach Factors Chain International.

▪ **BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny**

Przedmiotem działalności BRE Banku Hipotecznego SA jest udzielanie kredytów hipotecznych na finansowanie nieruchomości komercyjnych, projektów deweloperskich i dla jednostek samorządu terytorialnego oraz emitowanie hipotecznych i publicznych listów zastawnych.

Spółka zajmuje się również przyjmowaniem lokat terminowych, zaciąganiem kredytów i pożyczek, przechowywaniem papierów wartościowych, nabywaniem akcji lub udziałów innych podmiotów, których forma prawna zapewnia ograniczenie odpowiedzialności Banku do wysokości zainwestowanych środków.

**Zarządzanie aktywami:**

▪ **Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny**

Spółka znajduje się w Grupie od sierpnia 1998 r. Przedmiotem działania spółki jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym oraz reprezentowanie OFE Skarbiec Emerytura.

Dnia 7 sierpnia 2002 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie spółki Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec - Emerytura SA z Powszechnym Towarzystwem BIG Banku Gdańskiego SA. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG BG SA na PTE Skarbiec –Emerytura SA w zamian za akcje przekazane BIG Bankowi Gdańskiemu SA stanowiące 38,61% podwyższonego kapitału akcyjnego i głosów na WZA PTE Skarbiec Emerytura SA. We wrześniu 2002 r. BRE Bank SA nabył od BIG Banku Gdańskiego SA akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA stanowiące 38,61% kapitału i głosów na WZA Spółki. W wyniku tej transakcji BRE Bank SA stał się posiadaczem 100% akcji i głosów na WZA PTE Skarbiec-Emerytura S.A.

▪ **Skarbiec Asset Management Holding SA – podmiot zależny**

Spółki BRE Banku związane z zarządzaniem aktywami zostały scentralizowane w ramach Skarbiec Asset Management Holding.

W skład holdingu wchodzi następujące (zależne w 100%) podmioty:

- Skarbiec TFI SA – tworzenie funduszy inwestycyjnych, wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych;
- BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. – obsługa członków funduszy inwestycyjnych, księgowość spółek i funduszy, administracja oraz IT.

▪ **BRE Wealth Management SA – podmiot zależny**

W dniu 27 grudnia 2006 roku BRE Bank nabył 100% akcji spółki BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 roku Skarbiec Investment Management SA) od spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH).

Przedmiotem działalności BRE Wealth Management SA jest zarządzanie portfelami papierów wartościowych na zlecenie. Spółka w najbliższej przyszłości zamierza oferować nowe usługi typu wealth management obejmujące planowanie finansowe, doradztwo podatkowe i inwestycyjne, art banking oraz porady związane z rynkiem nieruchomości.

Nabycie akcji spółki BRE Wealth Management SA przez Bank było elementem realizacji umowy sprzedaży akcji SAMH, zawartej 25 września 2006 roku pomiędzy Bankiem a Polish Enterprise Fund V., L.P.

Ostateczna realizacja transakcji zbycia przez Bank akcji SAMH nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 roku. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH.

W związku z tym, że na dzień 31 grudnia 2006 roku akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA oraz akcje SAMH spełniały kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane z PTE Skarbiec-Emerytura SA i SAMH zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

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

Dodatkowo, Grupa dokonała odpowiednich przekształceń w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Szczegółowe dane finansowe dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w Nocie 28 niniejszego sprawozdania finansowego.

**Pozostałe:**

▪ **Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. - podmiot zależny**

Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług z zakresu rozliczeń i obsługi baz danych, a także archiwum elektronicznego, archiwum tradycyjnego oraz wprowadzania danych.

▪ **BRE.locum Sp. z o.o. - podmiot zależny**

BRE.locum jest spółką developerską. Przedmiotem jej działalności jest inwestowanie w nieruchomości, przede wszystkim mieszkalne, zarządzanie nimi oraz doradztwo w tym zakresie. W głównej mierze spółka opracowuje i kwalifikuje projekty inwestycyjne, organizuje, nadzoruje i prowadzi prace projektowe i wykonawcze w zakresie budownictwa, sprawuje funkcję inwestora zastępczego, organizuje finansowanie inwestycji, poszukuje najemców, eksploatuje nieruchomości komercyjne, nabywa i zbywa nieruchomości oraz świadczy usługi w zakresie obrotu nieruchomościami, doradza w zakresie realizacji inwestycji w nieruchomości i obrotu nieruchomościami, pośredniczy w obrocie nieruchomościami.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

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

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

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

- BRE International Finance B.V. – spółka została zlikwidowana. Wykreślenie z holenderskiego rejestru sądowego nastąpiło w dniu 30 marca 2006 roku.
- TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o. – w dniu 23 marca 2006 roku Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki. Prawomocne wykreślenie z rejestru sądowego nastąpiło w dniu 17 stycznia 2007 roku.

Począwszy od sprawozdania finansowego za IV kwartał 2006 roku, w związku z nabyciem 100% akcji spółki BRE Wealth Management SA, spółka została objęta konsolidacją bezpośrednio przez Bank, a nie pośrednio poprzez skonsolidowane sprawozdanie Skarbiec Asset Management Holding SA.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd dnia 28 lutego 2007 roku.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

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

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 4.

### **2.2. Konsolidacja**

#### Jednostki zależne:

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

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

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

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 2.14).

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu poszczególnych elementów kapitału od dnia ich nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce

stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niż zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

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

### **2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek**

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

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

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

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

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

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

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

### **2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji**

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Opłaty za uruchomienie kredytu dotyczące kredytów, które prawdopodobnie zostaną wykorzystane są 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 poprzez rachunek zysków i strat jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

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

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

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

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

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

Przychody/ koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wycena i wynik ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte są w wyniku na działalności handlowej.

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

### Pożyczki i należności

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

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

## **2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych**

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

## **2.8. Utrata wartości aktywów finansowych**

#### Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu

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



Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Grupę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

### **2.9. Umowy gwarancji finansowych**

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

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

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

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

### **2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

### **2.11. Umowy sprzedaży i odkupu**

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

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

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

Pożyczonych przez Grupę papierów wartościowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym chyba że zostały sprzedane osobom trzecim. W takim wypadku, transakcje kupna i sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu

finansowym, zaś odnośne zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie przeznaczone do obrotu.

## **2.12. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

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

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

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

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

##### *Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:*

- a) Forward Rate Agreement (FRA)
- b) Interest Rate Swap (IRS), Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS), Overnight Index Swap (OIS)
- c) Opcje na stopę procentową

##### *Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:*

- a) Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- b) Opcje walutowe

### **2.13. Kredyty i pożyczki otrzymane 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 wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

### **2.14. Wartości niematerialne**

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

#### Wartość firmy

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

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

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

#### Oprogramowanie komputerowe

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

niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

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

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

#### Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

### **2.15. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

## **2.16. 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 przeznaczonych do zbycia) w kwocie niższej z dwóch:

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

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

## **2.17. Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.18. Aktywa przejęte za długi**

Aktywa przejęte za długi wycenia się w następujący sposób:

- przejęte zapasy - w niższej z dwóch wartości: cenie nabycia / koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania,
- przejęte nieruchomości - na dzień bilansowy Grupa wycenia nieruchomości stanowiące aktywa przejęte za długi jak nieruchomości inwestycyjne. Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie,
- aktywa trwałe przejęte za długi zaklasyfikowane zgodnie z MSSF 5 jako aktywa przeznaczone do sprzedaży grupa wycenia 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.

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

## **2.19. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów**

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

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

## **2.20. Leasing**

### Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

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

### Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

## **2.21. Rezerwy**

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

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

## **2.22. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze**

### Świadczenia emerytalne

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

### Świadczenia oparte na akcjach

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

## **2.23. Kapitał**

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

### Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

#### a) Koszty emisji akcji

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

#### b) Dywidendy

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

#### c) Akcje własne

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

### Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

### Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,



- niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- wynik roku bieżącego.

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

## **2.24. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### Transakcje i salda

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

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

### Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy prezentowanych okresów obrotowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

### Działalność leasingowa

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

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

## **2.25. Działalność powiernicza**

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

## **2.26. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów**

### Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2006 roku

- MSR 19 (Zmiana) – Ujmowanie Zysków i Strat Aktuarnych, Plany i Ujawnienia Grupy;
- MSR 21 (Zmiana) – Inwestycje Netto w Operacjach Zagranicznych;
- MSR 39 (Zmiana) – Rachunkowość Zabezpieczeń Przepływów Pieniężnych w Przypadku Przewidywanych Transakcji Wewnętrznych;
- MSR 39 (Zmiana) – Opcja Wyceny w Wartości Godziwej;
- MSR 39 i MSSF 4 (Zmiana) – Umowy Gwarancji Finansowych;
- MSSF 1 (Zmiana) – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz MSSF 6 (Zmiana) – Poszukiwanie i Ocena Zasobów Mineralnych;
- MSSF 6 – Poszukiwanie i Ocena Zasobów Mineralnych;
- KIMSF 4 – Ustalenie czy Umowa zawiera Leasing;
- KIMSF 5 – Prawa do Udziałów wynikające z Uczestnictwa w Funduszach Likwidacyjnych, Rekultywacyjnych oraz Funduszach na Naprawę Środowiska;
- KIMSF 6 – Zobowiązania wynikające z Uczestnictwa w Specyficznym Rynku: Zużyty Sprzęt Elektryczny i Elektroniczny.

MSR 19 (Zmiana) wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarnych. Nakłada również nowe wymogi dotyczące ujawnień. Ze względu na fakt, że Grupa nie zamierza zmieniać polityki rachunkowości dotyczącej rozpoznawania zysków lub strat aktuarnych i nie uczestniczy w żadnych planach pracowniczych, przyjęcie tej poprawki ma wpływ jedynie na format i zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

W związku z zastosowaniem zmiany MSR 39, dotyczącej rozpoznawania umów gwarancji finansowych Grupa dokonała odpowiednich przekształceń danych porównawczych (zmiany ujawniono w nocie 2.27). Zasady rachunkowości Grupy dotyczące umów gwarancji finansowych opisano w nocie 2.9.

MSSF 6 (Zmiana) – Poszukiwanie i Ocena Zasobów Mineralnych, KIMSF 5, KIMSF 6 nie odnoszą się do działalności Grupy.

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

- KIMSF 7, Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" obowiązująca w okresach rozpoczynających się po 1 marca 2006 r.
- KIMSF 8, Zakres MSSF 2, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 maja 2006 r.
- KIMSF 9, Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 czerwca 2006 r.
- KIMSF 10, Śródroczne Sprawozdanie Finansowe a Utrata Wartości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2006 r.
- KIMSF 11, MSSF 2 – Grupowe oraz Jednostkowe Opcje za Udziały, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 marca 2007 r.
- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji, obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2008 r.

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

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

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

## **2.27. Dane porównawcze**

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

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

Dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

1. Strumienie odsetkowe od kontraktów IRS, CIRS i OIS ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Wyniku na pozostałej działalności handlowej”, a nie w „Wyniku odsetkowym”. W bilansie ujmowane są w pozycjach: „Pochodne instrumenty finansowe” w aktywach i „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” w pasywach, a nie na bazie netto w pozycjach: „Należności od banków”/ „Zobowiązania wobec innych banków” oraz „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”/ „Zobowiązania wobec klientów”.
2. W związku z zastosowaniem po raz pierwszy na dzień 30 czerwca 2006 roku zmiany do MSR 39 dotyczącej rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym umów gwarancji finansowych, dokonano odpowiednich przekształceń prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych porównawczych. W wyniku korekty zmniejszeniu uległy pozycje: „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, „Zobowiązania wobec Klientów” i „Pozostałe zobowiązania”. Zwiększyła się natomiast wartość pozabilanowych udzielonych zobowiązań gwarancyjnych.

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

Przekształcenia w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, przed podziałem na część dotyczącą działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej.

	<b>okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 przed przekształceniem</b>	<b>korekty prezentacyjne</b>	<b>okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 po przekształceniu</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	621 728	31 175	652 903
<b>Wynik na działalności handlowej</b>	265 110	(31 175)	233 935

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku.

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

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

	<b>31-12-2005 przed przekształceniem</b>	<b>korekty prezentacyjne</b>	<b>31-12-2005 po przekształceniu</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>			
- gwarancyjne	1 740 953	86 635	1 827 588

Ponadto, w związku z wyróżnieniem działalności zaniechanej Grupa dokonała przekształcenia rachunku zysków i strat za 2005 rok poprzez wydzielenie działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej.

Wpływ podziału na działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższe zestawienie.

	<b>okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 przed przekształceniem</b>	<b>korekty prezentacyjne</b>	<b>okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 po przekształceniu</b>
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
Przychody z tytułu odsetek	1 535 190	(2 051)	1 533 139
Koszty odsetek	(882 287)	12	(882 275)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>652 903</b>	<b>(2 039)</b>	<b>650 864</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	543 217	(84 508)	458 709
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(149 608)	29 098	(120 510)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>393 609</b>	<b>(55 410)</b>	<b>338 199</b>
Przychody z tytułu dywidend	47 033	-	47 033
Wynik na działalności handlowej	233 935	(874)	233 061
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>257 887</i>	<i>10</i>	<i>257 897</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>(23 952)</i>	<i>(884)</i>	<i>(24 836)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	43 145	(1 092)	42 053
Pozostałe przychody operacyjne	136 176	(1 179)	134 997
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(78 841)	-	(78 841)
Ogólne koszty administracyjne	(800 348)	31 898	(768 450)
Amortyzacja	(139 615)	1 909	(137 706)
Pozostałe koszty operacyjne	(149 564)	36 397	(113 167)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>338 433</b>	<b>9 610</b>	<b>348 043</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(469)	-	(469)
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>337 964</b>	<b>9 610</b>	<b>347 574</b>
Podatek dochodowy	(70 059)	4 887	(65 172)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych</b>	<b>267 905</b>	<b>14 497</b>	<b>282 402</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>9 610</b>	<b>(9 610)</b>
Podatek dochodowy	-	4 887	(4 887)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>-</b>	<b>14 497</b>	<b>(14 497)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>	<b>267 905</b>	<b>-</b>	<b>267 905</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	20 362	-	20 362
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>247 543</b>	<b>-</b>	<b>247 543</b>

### **3. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

#### **3.1 Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych**

Ze swojej natury działalność Grupy skupia się przede wszystkim na wykorzystywaniu instrumentów finansowych, w tym instrumentów pochodnych. Grupa przyjmuje depozyty klientów zarówno o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu, na różne okresy, oraz stara się wypracować wyższe niż przeciętne marże procentowe, lokując przyjęte środki w aktywa wysokiej jakości. Grupa stara się powiększać marże procentowe, gromadząc środki krótkoterminowe i pożyczając je na dłuższe okresy przy wyższym oprocentowaniu, zachowując przy tym wystarczający poziom płynności, aby móc regulować wszystkie pojawiające się zobowiązania.

Grupa stara się także poprawić swoje wyniki dzięki uzyskiwaniu wyższych niż przeciętne marż, po pomniejszeniu o rezerwy, poprzez pożyczanie środków klientom korporacyjnym i indywidualnym o różnej zdolności kredytowej. Zaangażowanie tego rodzaju obejmuje nie tylko kredyty i pożyczki wykazywane w bilansie, ale także gwarancje i inne zobowiązania pozabilansowe, takie jak akredytywy, gwarancje należytego wykonania i inne.

Grupa prowadzi również obrót instrumentami finansowymi notowanymi na giełdzie oraz dostępnymi na rynkach pozagiełdowych, w tym instrumentami pochodnymi, w celu wykorzystania krótkoterminowych zmian sytuacji na rynku instrumentów kapitałowych, obligacji, walut i stóp procentowych. Zarząd ustala limity poziomu zaangażowania w stosunku do pozycji rynkowych overnight i intra-day.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

##### **BRE Bank SA**

Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

##### **BRE Leasing Sp. z o.o.**

Celem zawierania transakcji zabezpieczających jest zabezpieczenie stałego poziomu przepływów pieniężnych wynikających z płatności odsetkowych od kredytów o zmiennej stopie oprocentowania.

Transakcje IRS (interest rate swap) służą jako zabezpieczenie poziomu przepływów odsetkowych z umów kredytowych o oprocentowaniu zmiennym. Transakcje IRS zostały zawarte z tymi samymi bankami, z którymi BRE Leasing zawarł umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu. Pozycją zabezpiezczaną jest poziom pieniężnych przepływów odsetek wynikający z płatności od kredytów o zmiennej stopie procentowej.

Wynikające z transakcji IRS na stopę procentową przepływy pieniężne służą skompensowaniu zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanej pozycji (kredytu). Instrument zabezpieczający zabezpiecza stały poziom przepływów pieniężnych wynikających z płatności odsetkowych z tytułu zaciągniętych kredytów o oprocentowaniu zmiennym w okresie trwania zabezpieczenia.

Oczekuje się, że zmiany wartości godziwej przepływów odsetek z instrumentu zabezpieczanego (transakcja kredytowa) skompensują zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego (IRS) ponieważ:

- a) występują takie same wartości nominalne kredytu oraz transakcji swap (IRS) w każdym okresie odsetkowym, takie same terminy płatności oraz taka sama stawka referencyjna dla transakcji kredytowej oraz transakcji zabezpieczającej (IRS),
- b) przy występowaniu różnic (okresowych) w wartościach nominalnych, okresach odsetkowych, stawkach referencyjnych dla pozycji zabezpieczającej i pozycji zabezpieczanej zapewniony będzie wskaźnik skuteczności zabezpieczenia (WSZ) mieszczący się w wymaganym przedziale (trwale spełnione kryterium skuteczności zabezpieczenia).  
WSZ mierzony jest współczynnikiem korelacji pomiędzy wartością bieżącą przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanej, a wartością bieżącą zabezpieczanych przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczającej. Kryterium skuteczności zabezpieczenia jest w BRE Leasing definiowane jako WSZ mieszczący się w przedziale  $0,8 \leq \text{corr} \leq 1,25$ .

Powiązanie zabezpieczające - zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych (cash flow hedge) jako zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać całości płatności z tytułu odsetek od zabezpieczanych pozycji (umów kredytowych o zmiennym oprocentowaniu) i które wpłynie na wykazywany zysk lub stratę netto, gdyż nie jest znana kwota przyszłego przepływu pieniężnego (kwoty odsetek) z instrumentu zabezpieczanego (kredytu o zmiennym oprocentowaniu).

Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego (IRS) wykazywana jest w bilansie zgodnie z zasadą, że:  
- efektywna część zabezpieczenia odnoszona jest na kapitały (kapitał z aktualizacji wyceny),

- nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania nie występują.

### **3.2 Ryzyko kredytowe**

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, czyli ryzyko, że kontrahent nie będzie mógł spłacić całości zobowiązania wobec Grupy w terminie. Na dzień bilansowy tworzone są rezerwy na poniesione straty. Ze względu na wysoką koncentrację portfela ryzyka, zmiany w gospodarce lub kondycji sektora gospodarki, który ma znaczny udział w portfelu Grupy, mogą powodować dodatkowe ryzyko, na które na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy. W związku z tym kierownictwo dokładnie monitoruje klientów i grupy klientów, na których ekspozycja Banku jest znacząca. W przypadku koncentracji w branżach, dodatkowo analizowany jest udział Banku w finansowaniu całego sektora oraz sytuacja klientów Banku na tle kondycji finansowej firm z danej branży. W tym celu Bank korzysta z bazy statystycznej, która poszczególne wskaźniki finansowe każdego z klientów Banku umieszcza w siatce decylowej tego wskaźnika dla danej branży. Pozwala to monitorować ryzyko branżowe portfela Banku w sytuacji, gdy kondycja całej branży podlega, ze względu na czynniki zewnętrzne, szybkim zmianom.

Grupa zarządza poziomem ryzyka kredytowego, jakie podejmuje, ustalając limity akceptowanego ryzyka w odniesieniu do jednego kredytobiorcy lub grupy kredytobiorców powiązanych oraz poprzez strukturę sublimitów. Sublimity pozwalają z jednej strony dopasować funkcjonalnie limit do potrzeb klientów, z drugiej strony kontrolować poprawność wykorzystania postawionych do dyspozycji klienta środków. Zarządzanie ryzykiem uwzględnia także ustalanie limitów w odniesieniu do koncentracji terytorialnej i branżowej. Ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco, na podstawie wpływających dokumentów finansowych klientów oraz na podstawie obserwacji wszelkich trendów, sygnałów i prognoz gospodarczych. Dodatkowo Grupa dysponuje dostępem do baz zewnętrznych oraz serwisów informacyjnych, zbierających dane gospodarcze w wielu przekrojach.

Zaangażowanie wobec jednego kredytobiorcy (włączając banki i brokerów) podlega dalszym ograniczeniom w formie szczegółowych limitów dotyczących narażenia na ryzyko bilansowe i pozabilansowe oraz codzienne limity ryzyka dostaw dotyczące pozycji takich jak walutowe kontrakty terminowe. Faktyczna ekspozycja na ryzyko jest codziennie porównywana z dopuszczalnym limitem.

Poziomem ekspozycji na ryzyko kredytowe zarządza się poprzez regularną analizę zdolności kredytobiorców oraz potencjalnych kredytobiorców do spłaty odsetek i kapitału oraz, w razie potrzeby, poprzez zmianę limitów kredytowych. Poziomem narażenia na ryzyko kredytowe zarządza się również poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń oraz gwarancji.

#### Instrumenty pochodne

Grupa sprawuje ścisłą kontrolę nad otwartymi pozycjami pochodnymi netto, tzn. różnicą pomiędzy kontraktami kupna i sprzedaży, zarówno pod względem kwoty, jak i okresu obowiązywania. W dowolnym momencie kwota podlegająca ryzyku kredytowemu ogranicza się do bieżącej wartości godziwej instrumentów, których wycena jest dodatnia (tzn. aktywów), co, w odniesieniu do instrumentów pochodnych, stanowi jedynie niewielki ułamek wartości umowy lub wartości nominalnych wykorzystywanych do wyrażania wolumenu istniejących instrumentów. Poziomem ekspozycji na to ryzyko kredytowe zarządza się w ramach ogólnych limitów kredytowych dla klientów, łącznie z potencjalną ekspozycją na ryzyko wynikające ze zmian na rynku. W przypadku wzrostu wartości ekspozycji (wzrost wyceny korzystnej dla Grupy lub teoretycznie wzrost wag ryzyka do kalkulacji potencjalnej straty) z tytułu transakcji pochodnych lub w przypadku przekroczenia kwoty limitu, klient jest wzywany do złożenia (lub uzupełnienia) zabezpieczenia. Zwykle nie uzyskuje się zabezpieczeń w odniesieniu do ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami, z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa wymaga od kontrahentów depozytów zabezpieczających.

#### Specjalne porozumienia ramowe

Grupa dodatkowo ogranicza ryzyko strat kredytowych zawierając specjalne porozumienia ramowe z kontrahentami, z którymi zawiera transakcje o znacznym wolumenie. Specjalne porozumienia ramowe z zasady nie powodują kompensaty aktywów i zobowiązań bilansowych, ponieważ transakcje zazwyczaj rozlicza się w kwotach brutto. Ryzyko kredytowe związane z korzystnymi umowami jest jednak zmniejszane poprzez specjalne porozumienie ramowe, ponieważ w przypadku naruszenia warunków umowy wszystkie rozliczenia z kontrahentem są wypowiadane i realizowane w kwotach netto. Całkowita ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu instrumentów pochodnych objętych specjalnymi porozumieniami ramowymi może w krótkim czasie ulec znacznym zmianom, ponieważ ma na nie wpływ każda transakcja objęta porozumieniem.

#### Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym

Głównym celem tych instrumentów jest zapewnienie dostępności środków dla klientów zgodnie z zapotrzebowaniem. Gwarancje i akredytywy "standby", stanowiące nieodwołalne zapewnienia, że Grupa spłaci zobowiązania klienta wobec osób trzecich, jeżeli klient nie będzie w stanie ich spłacić, są związane z takim samym ryzykiem jak kredyty. Akredytywy dokumentowe i akredytywy typu listu kredytowego (CLC), które są pisemnymi zobowiązaniami Grupy wydanymi na rzecz klienta, upoważniającymi osoby trzecie do wypisywania czeków na Grupę

do ustalonej kwoty na określonych warunkach, są zabezpieczone na dostawach towarów, których dotyczą, przez co związane są z mniejszym ryzykiem niż bezpośredni kredyt.

Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym dotyczą niewykorzystanej części udzielonych kredytów, gwarancji i akredytyw. Jeżeli chodzi o ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązań do udzielenia kredytu, Grupa jest potencjalnie narażona na straty w wysokości równej całej kwocie niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów. Prawdopodobna wysokość straty jest jednak niższa od całej kwoty niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ większość z tych zobowiązań uzależniona jest od spełnienia przez klientów określonych standardów kredytowych. Grupa monitoruje okresy obowiązywania zobowiązań do udzielenia kredytów, ponieważ w przypadku dłuższych okresów ryzyko kredytowe jest zazwyczaj większe.

#### Nowe regulacje zewnętrzne w obszarze ryzyka kredytowego na lata 2007-2008

W przyszłości nowe wymogi wynikające z regulacji zewnętrznych w obszarze ryzyka kredytowego będą dotyczyć przede wszystkim wdrożenia Nowej Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego (Basel II) oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7 (MSSF 7).

Wdrożenie zasad Basel II spowoduje konieczność zastosowania nowych regulacji oceny ryzyka przy udzielaniu kredytów. Nowe zasady określiły metodologię, w ramach której Grupa dokonywać będzie oceny ryzyka, co przede wszystkim będzie mieć bezpośredni wpływ na wielkości rezerw celowych, jakie należało będzie ustanowić dla pokrycia ewentualnych strat wynikających z braku spłaty udzielonych kredytów. Nowe regulacje będą miały także zasadniczy wpływ na wartość udzielanych kredytów a jednocześnie na konieczność zapewnienia wyższej jakości działalności kredytowej Grupy.

Regulacje wynikające z Basel II zostaną wdrożone od 1 stycznia 2007 roku. Zgodnie z dyrektywą Unii Europejskiej bankom pozostawiono możliwość wyboru opcji rozpoczęcia stosowania metod standardowych od 2008 roku. Metody zaawansowane wymagają indywidualnej zgody nadzoru.

Stosowanie przez Grupę MSSF 7 od dnia 1 stycznia 2007 będzie nakładało wymóg ujawniania rozszerzonych informacji jakościowych na temat narażenia Grupy na ryzyko kredytowe powstałe w wyniku stosowania instrumentów finansowych. Ujawnienie informacji jakościowych dla ryzyka kredytowego będzie dotyczyło sposobu narażenia na ryzyko oraz sposobu jego powstawania, celów, polityki i procesów występujących w Grupie dla potrzeb zarządzania ryzykiem kredytowym oraz stosowanych metod pomiaru ryzyka. Standard ten będzie wymagał też podania danych ilościowych na temat narażenia jednostki na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy w podziale na poszczególne kategorie instrumentów finansowych.

#### Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku SA w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem

Portfel kredytowy BRE Banku SA na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku – analiza 9 największych branż

Lp	Branże	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 31.12.2006	%	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 31.12.2005	%
1.	Osoby fizyczne	8 709	45,7	4 323	29,3
2.	Leasing i wynajem	671	3,5	772	3,9
3.	Banki	656	3,4	715	4,9
4.	Metale	633	3,3	944	4,8
5.	Pozostały handel hurtowy	544	2,9	792	4,0
6.	Drewno i meble	470	2,5	767	3,9
7.	Przedsiębiorstwa budowlane	406	2,1	835	4,2
8.	Maszyny i urządzenia	398	2,1	677	3,4
9.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	358	1,9	3 305	17,8

Łączne zaangażowanie Banku w ww. branże (poza osobami fizycznymi) wynosi ok. 22% portfela kredytowego. Wg najnowszego (stan na półrocze 2006 roku) opracowania Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową ryzyko inwestycyjne tych działów (w 5 –stopniowej skali – tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie) było oceniane następująco:

Leasing i wynajem	- niesklasyfikowane
Banki	- niesklasyfikowane
Metale	- średnie
Pozostały handel hurtowy	- małe/średnie
Drewno i meble	- średnie
Przedsiębiorstwa budowlane	- podwyższone
Maszyny i urządzenia	- podwyższone

Pozostałe pośrednictwo finansowe

- niesklasyfikowane

Koncentracja zaangażowania Banku w poszczególne podmioty (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe) na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku:

Podmioty	31.12.2006		31.12.2005	
	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto (%)	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto (%)
Klient 1	1 657 365	5,17	2 445 128	7,63
Klient 2	902 527	2,82	1 816 365	5,67
Klient 3	240 317	0,75	291 049	0,91
Klient 4	191 511	0,60	86 079	0,27
Klient 5	162 763	0,51	190 811	0,60
Klient 6	150 000	0,47	150 000	0,47
Klient 7	148 904	0,46	165 759	0,52
Klient 8	145 668	0,45	143 810	0,45
Klient 9	140 300	0,44	188 300	0,59
Klient 10	118 175	0,37	234 687	0,73
<b>Razem:</b>	<b>3 857 530</b>		<b>5 711 988</b>	

Powyższe pozycje obejmują zaangażowanie kredytowe i zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów) wobec klientów.

Pierwsza pozycja dotyczy gwarancji wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną od Banku. Drugie z kolei zaangażowanie stanowią kredyty oraz otwarta linia kredytowa dla jednostki budżetowej. Zaangażowanie wobec klienta nr 3 stanowi głównie zaangażowanie wobec spółki zależnej od Banku. Numerem 4 oznaczono zaangażowanie obejmujące kredyty i niewykorzystane kwoty kredytów wobec podmiotu o stabilnej sytuacji finansowej. Ekspozycja nr 5 to zaangażowanie długoterminowe w spółkę celową powiązaną z grupą o stabilnej sytuacji finansowej. Zaangażowania o numerach od 6 do 9 stanowią ekspozycje wobec podmiotów polskiego prawa handlowego powiązanych kapitałowo z międzynarodowymi koncernami o dobrej, bądź bardzo dobrej sytuacji finansowej. Ekspozycja nr 10 to zaangażowanie z tytułu kredytów i papierów dłużnych wobec spółki zależnej od Banku.

Łączna ekspozycja Banku wobec ww. podmiotów zmniejszyła się w 2006 roku o 1 809 968 tys. zł głównie ze względu na spadek ekspozycji wobec podmiotów oznaczonych numerami 1 i 2.

Grupy Kapitałowe	31.12.2006		31.12.2005	
	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto (%)	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto (%)
Grupa 1	394 906	1,23	395 173	1,23
Grupa 2	333 704	1,04	238 881	0,75
Grupa 3	275 036	0,86	95 104	0,30
Grupa 4	256 046	0,80	108 328	0,34
Grupa 5	246 704	0,77	265 764	0,83
Grupa 6	232 681	0,73	203 417	0,63
Grupa 7	223 027	0,70	7 011	0,02
Grupa 8	221 166	0,69	221 248	0,69
Grupa 9	202 869	0,63	68 117	0,21
Grupa 10	196 650	0,61	82 804	0,26
<b>Razem:</b>	<b>2 582 789</b>		<b>1 685 847</b>	

Powyższe pozycje obejmują zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów) wobec wymienionych grup kapitałowych. Pozycja nr 1 obejmuje zaangażowanie wobec grupy kapitałowej zależnej od BRE Banku. Sytuacja finansowa ww. grup kapitałowych określana jest jako dobra lub bardzo dobra. Wszystkie należności są klasyfikowane do kategorii „non default”. Powyższe pozycje nie obejmują zaangażowania wobec budżetu.

#### **Struktura koncentracji zaangażowania BRE Leasing Sp z o.o.**

BRE Leasing Sp. z o.o. zawiera transakcje leasingowe wyłącznie z podmiotami gospodarczymi. Łączne zaangażowanie w stosunku do 10 największych klientów stanowiło 9,8% portfela leasingowego Spółki. W przypadku pięciu największych zaangażowań (suma zaangażowań bilansowych oraz niewykorzystanych limitów leasingowych) nastąpiło przekroczenie 25% funduszy własnych Spółki. W przypadku podmiotu 1 wykazana kwota



stanowi zaangażowanie bilansowe, natomiast ryzyko kredytowe ograniczone jest do kwoty 8.511 tys. zł ze względu na subpartycypację w ryzyku trzeciej instytucji finansowej. Największa koncentracja należności BRE Leasing występuje w stosunku do branży „Produkcja artykułów spożywczych i napojów” stanowiąc 16% wartości portfela leasingowego.

Relacja największych zaangażowań Leasingobiorców do zaangażowania leasingowego BRE Leasing ogółem:

Podmioty	31.12.2006	
	Zaangażowanie całkowite tys. zł	Relacja do portfela leasingowego BRE Leasing (%)
Klient 1	44 037	2,1
Klient 2	30 216	1,4
Klient 3	22 356	1,1
Klient 4	21 594	1,0
Klient 5	15 345	0,7
Klient 6	15 035	0,7
Klient 7	15 030	0,7
Klient 8	13 887	0,7
Klient 9	13 854	0,7
Klient 10	12 960	0,6
<b>Razem:</b>	<b>204 314</b>	

Relacja największych zaangażowań Leasingobiorców do kapitałów własnych BRE Leasing:

Podmioty	31.12.2006	
	Zaangażowanie całkowite tys. zł	Relacja do kapitałów własnych BRE Leasing (%)
Klient 1	44 037	72,7
Klient 2	30 216	49,9
Klient 3	22 356	36,9
Klient 4	21 594	35,7
Klient 5	15 345	25,3
Klient 6	15 035	24,8
Klient 7	15 030	24,8
Klient 8	13 887	22,9
Klient 9	13 854	22,9
Klient 10	12 960	21,4
<b>Razem:</b>	<b>204 314</b>	

#### **Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku Hipotecznego SA**

Portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego SA na dzień 31 grudnia 2006 roku – analiza branżowa

Lp	Branże wg EKD	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 31.12.2006	%
1.	Obsługa nieruchomości	1 295	57,18
2.	Budownictwo	313	13,81
3.	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	226	9,97
4.	Hotele i restauracje	165	7,30
5.	Administracja publiczna i obrona narodowa	152	6,71
6.	Osoby fizyczne	114	5,03
	<b>RAZEM</b>	<b>2 265</b>	<b>100,00</b>

Koncentracja zaangażowania BRE Banku Hipotecznego w poszczególne podmioty (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe) na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Podmioty	31.12.2006	
	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto (%)
Klient 1	75 013	3,52
Klient 2	55 983	2,63
Klient 3	54 031	2,53
Klient 4	47 853	2,24
Klient 5	47 017	2,21
Klient 6	46 623	2,19
Klient 7	45 826	2,15
Klient 8	45 071	2,11
Klient 9	44 141	2,07
Klient 10	42 943	2,01
<b>Razem:</b>	<b>504 501</b>	

Koncentracja zaangażowania BRE Banku Hipotecznego w poszczególne grupy kapitałowe (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe) na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Grupy Kapitałowe	31.12.2006	
	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto (%)
Grupa 1	75 658	3,55
Grupa 2	66 959	3,14
Grupa 3	63 576	2,98
Grupa 4	48 377	2,27
Grupa 5	44 291	2,08
Grupa 6	44 248	2,08
Grupa 7	39 176	1,84
Grupa 8	36 155	1,70
Grupa 9	33 823	1,59
Grupa 10	25 480	1,20
<b>Razem:</b>	<b>477 743</b>	

Powyższe pozycje nie obejmują zaangażowania w wobec sektora budżetowego i wobec podmiotów powiązanych z BRE Bankiem Hipotecznym.

### **3.3 Koncentracja aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszaru geograficznego**

Nie wyodrębnia się w Grupie BRE Banku aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych według obszarów geograficznych z uwagi na nieistotność geograficznego zróżnicowania ryzyk.

### **3.4 Ryzyko rynkowe**

#### **BRE Bank SA**

Bank narażony jest na ryzyko rynkowe wynikające z otwartych pozycji w instrumentach stóp procentowych, walutowych i kapitałowych, które narażone są na rynkowe zmiany na wartości odpowiednich czynników ryzyka. Kwantyfikacja poziomu ryzyka rynkowego pozycji Banku odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej na ryzyko (tzw. VaR\*) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych. W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego, na które Bank jest narażony, Zarząd Banku, przez decyzje Komitetu Ryzyka Finansowego, ustala limity wartości narażonej na ryzyko oraz limity testów warunków skrajnych. Limity ryzyka rynkowego księgi handlowej Banku są na bieżąco monitorowane w trybie dziennym.

\* Wartość zagrożona na ryzyko (Value at Risk – VaR) jest statystyczną miarą poziomu ryzyka rynkowego. Wyraża ona potencjalną stratę, na jaką narażony jest portfel w przeciągu określonego czasu, dla danego poziomu ufności, w normalnych warunkach rynkowych, z tytułu zmian czynników ryzyka, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji, oraz zmienności (volatility) określonych czynników ryzyka (kursów, stóp, cen). Potencjalność straty oznacza, że z wcześniej ustalonym, dużym prawdopodobieństwem, przy którym wyznaczana jest wartość zagrożona na ryzyko, w ciągu zadanego okresu czasu można się spodziewać straty mniejszej niż wyznaczona wartość VaR.

Wysokość wartości narażonej na ryzyko (VaR) jest zdeterminowana, w przeważającej mierze, przez portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową, takich jak obligacje skarbowe, papiery komercyjne, transakcje IRS i CIRS oraz, w drugiej kolejności, przez portfele instrumentów wrażliwych na zmianę kursów wymiany walutowej,

takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walutowej. Pozostałe grupy czynników ryzyka mają relatywnie mniejszy wpływ na wartość VaR.

Na 31 grudnia 2006 roku jednodniowy VaR całkowity na księdze handlowej Banku wyniósł 1 048 tys. zł, przy poziomie ufności 95% (31.12.2005.: 743 tys. zł). W poniższej tabeli przedstawiono wartość średniego jednodniowego VaR księgi handlowej Banku w okresie 01.01-31.12.2006 oraz 01.01-31.12.2005.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006 roku			12 miesięcy do 31 grudnia 2005 roku		
	średnia	maksimum	minimum	średnia	maksimum	minimum
Ryzyko stopy procentowej	770	2 343	116	568	1 459	151
Ryzyko walutowe	351	1 152	54	401	1 327	90
Ryzyko cen akcji	234	1 523	82	261	472	57
<b>Var całkowity</b>	<b>964</b>	<b>2 357</b>	<b>292</b>	<b>838</b>	<b>1 694</b>	<b>409</b>

#### **BRE Leasing Sp. z o.o.**

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe wynikające z otwartych pozycji walutowych oraz z niedopasowania produktów obciążonych ryzykiem stopy procentowej w zakresie terminów zapadalności i/lub terminów przeszacowań. Identyfikowanie, pomiar, monitorowanie i zarządzanie tymi rodzajami ryzyka Spółka przeprowadza przy zachowaniu opisanych poniżej zasad. Zarząd ustala limity na poszczególne rodzaje ryzyka rynkowego. Limity te są na bieżąco monitorowane.

Spółka stosuje globalną miarę ryzyka stopy procentowej jaką jest VAR (Value at risk), który wskazuje maksymalną stratę wartości portfela z danym poziomem ufności (99%) podczas danego okresu (10 dni - holding period) przy uwzględnieniu wszystkich czynników ryzyka metodą Var/Cov. Ogólna zasada obliczeń:

- obliczenie wrażliwości każdego czynnika ryzyka
- obliczenie VAR dla każdego czynnika ryzyka
- agregacja wartości VAR za pomocą macierzy korelacji

Założono, że VAR przy podanych wyżej założeniach nie może przekraczać 15 % prognozowanego wyniku na działalności podstawowej za dany rok. W przypadku zbliżania się VAR do limitu założeniem Spółki jest zakup odpowiednich instrumentów zabezpieczających zmniejszających poziom VAR. Wg stanu na 31.12.2006 roku poziom VAR w Spółce wyniósł 752 tys. zł. Obliczania wartości ryzykowanej są dokonywane za pomocą sprawdzonego, specjalistycznego oprogramowania „Mondrian” zakupionego przez Spółkę od firmy Entory (firmy z Grupy Deutsche Boerse).

	VaR	VaR
	31.12.2006	31.12.2005
Ryzyko stopy procentowej	609	597
Ryzyko walutowe	143	1 057
<b>Var całkowity</b>	<b>752</b>	<b>1 654</b>

#### **BRE Bank Hipoteczny SA**

Bank narażony jest na ryzyko rynkowe wynikające z otwartych pozycji w instrumentach walutowych, stóp procentowych oraz kapitałowych. Profil ryzyka wynika z przeprowadzonego oszacowania ryzyk biorąc pod uwagę dwa podstawowe parametry: skutki finansowe oraz prawdopodobieństwo zdarzenia. Profil ryzyka porządkuje zidentyfikowane ryzyka pod względem istotności oraz stanowi narzędzie do określania priorytetów działania względem ryzyka. Jako wyspecjalizowana instytucja Bank nie prowadzi obrotu prawami własności, posiada jedynie portfel bankowy. Głównym celem Banku jest stosowanie naturalnego zabezpieczenia, czyli pozyskiwanie środków na finansowanie w walutach i o oprocentowaniu (stałym lub zmiennym) bezpośrednio dopasowanym do odpowiadających aktywów. Charakter działalności Banku powoduje, iż narażenie na ryzyko rynkowe powinno być utrzymywane na poziomie możliwie niskim. Identyfikacja ryzyk rynkowych i płynności uwzględnia czynniki wewnętrzne i zewnętrzne. Do czynników wewnętrznych zalicza się takie jak: specyfika działalności kredytowej, specyfika struktury refinansowania. Do czynników zewnętrznych należą czynniki stanowiące otoczenie Banku: rynek międzybankowy, zachowania rynków finansowych, strategia i polityka akcjonariusza wobec Banku. Ryzyko rynkowe jest identyfikowane we wszystkich typach produktów i rodzajach działalności. W procesie identyfikacji stosowane są metody powszechnie uznane. Bank określa poziom ryzyka poprzez pomiar wartości narażonej na ryzyko (VaR).

Na koniec 2006 roku jednodniowy VaR wyniósł 469 tys. zł przy poziomie ufności 99 % (2005: 29 tys. zł).

W zestawieniu poniżej przedstawiono wartość średniego VaR Banku w okresie 01.01 - 31.12.2006 roku oraz 01.01 - 31.12.2005 roku.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2006 roku		12 miesięcy do 31 grudnia 2005 roku	
	średnia	maksimum	średnia	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	164	662	96	217
<b>Var całkowity</b>	<b>164</b>	<b>662</b>	<b>96</b>	<b>217</b>

### 3.5 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na wpływ zmian kursów walutowych. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy według wartości bilansowej, w podziale walutowym.

31.12.2006	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 692 795	14 698	5 492	717	1 727	1 178	3 716 607
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	26 725	-	-	-	-	-	26 725
Należności od banków	1 444 811	476 589	846 829	13 351	27 657	34 887	2 844 124
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 292 557	138 444	85 148	-	-	-	3 516 149
Pochodne instrumenty finansowe	1 404 545	4 405	3 114	598	3	400	1 413 065
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 065 959	4 254 579	763 748	6 525 741	24 717	409 950	23 044 694
Lokacyjne papiery wartościowe	2 660 801	141 177	253 538	-	-	-	3 055 516
- dostępne do sprzedaży	2 660 801	141 177	253 538	-	-	-	3 055 516
Aktywa zastawione	2 657 795	44 385	-	-	-	-	2 702 180
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	238	5 118	-	-	-	-	5 356
Wartości niematerialne	380 549	96	-	-	-	466	381 111
Rzeczowe aktywa trwałe	572 647	5 860	-	-	-	1 601	580 108
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 034 150	9 438	241	25	29	1 063	1 044 946
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 233 572</b>	<b>5 094 789</b>	<b>1 958 110</b>	<b>6 540 432</b>	<b>54 133</b>	<b>449 545</b>	<b>42 330 581</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	1 970 790	1 342 725	113 901	4 192 044	15 202	337 724	7 972 386
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 224 180	25 999	2 804	480	36	401	1 253 900
Zobowiązania wobec klientów	20 093 713	2 940 585	1 504 729	18 380	77 523	34 926	24 669 856
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 420 126	1 829 857	139 576	-	-	-	3 389 559
Pozostałe pożyczone środki	-	1 356 399	-	190 955	-	-	1 547 354
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	727 693	61 826	8 930	323	1	6 386	805 159
Rezerwy	68 530	1 638	-	-	-	-	70 168
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 505 032</b>	<b>7 559 029</b>	<b>1 769 940</b>	<b>4 402 182</b>	<b>92 762</b>	<b>379 437</b>	<b>39 708 382</b>
<b>Pozycja bilansowa netto</b>	<b>2 728 540</b>	<b>(2 464 240)</b>	<b>188 170</b>	<b>2 138 250</b>	<b>(38 629)</b>	<b>70 108</b>	<b>2 622 199</b>
<b>Zobowiązania do udzielania kredytów</b>	<b>8 332 786</b>	<b>1 184 053</b>	<b>328 326</b>	<b>680 467</b>	<b>5 231</b>	<b>16 166</b>	<b>10 547 029</b>

31.12.2005	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 741 404	24 385	9 744	624	1 306	994	1 778 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	37 464	-	-	-	-	-	37 464
Należności od banków	2 495 658	526 681	1 431 333	9 008	3 230	202 564	4 668 474
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4 307 128	447 640	257 192	-	-	-	5 011 960
Pochodne instrumenty finansowe	1 229 388	16 399	17 391	891	206	225	1 264 500
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8 644 400	2 431 817	707 094	3 012 049	9 230	571 368	15 375 958
Lokacyjne papiery wartościowe	588 228	162 973	373 618	-	-	13	1 124 832
- dostępne do sprzedaży	588 228	162 973	373 618	-	-	13	1 124 832
Aktywa zastawione	1 488 188	28 024	-	-	-	-	1 516 212
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	5 175	1 302	-	-	-	-	6 477
Wartości niematerialne i prawne	405 916	289	-	-	-	175	406 380
Rzeczowe aktywa trwałe	550 624	6 193	-	-	-	1 718	558 535
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	979 014	4 239	5 315	3	8	1 255	989 834
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 472 587</b>	<b>3 649 942</b>	<b>2 801 687</b>	<b>3 022 575</b>	<b>13 980</b>	<b>778 312</b>	<b>32 739 083</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	1 493 176	1 936 418	42 809	370 934	1 653	411 759	4 256 749
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 228 099	30 241	11 868	488	236	274	1 271 206
Zobowiązania wobec klientów	16 418 428	2 381 634	1 399 951	12 305	42 023	95 061	20 349 402
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	314 015	2 390 987	26 155	-	-	-	2 731 157
Pozostałe pożyczone środki	-	1 362 528	-	-	-	-	1 362 528
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	531 257	28 715	8 593	-	-	4 871	573 436
Rezerwy	78 780	6 456	131	-	-	768	86 135
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 063 755</b>	<b>8 136 979</b>	<b>1 489 507</b>	<b>383 727</b>	<b>43 912</b>	<b>512 733</b>	<b>30 630 613</b>
<b>Pozycja bilansowa netto</b>	<b>2 408 832</b>	<b>(4 487 037)</b>	<b>1 312 180</b>	<b>2 638 848</b>	<b>(29 932)</b>	<b>265 579</b>	<b>2 108 470</b>
<b>Zobowiązania do udzielania kredytów</b>	<b>6 097 653</b>	<b>823 954</b>	<b>337 376</b>	<b>158 976</b>	<b>5 568</b>	<b>5 217</b>	<b>7 428 744</b>

### **3.6 Ryzyko stopy procentowej**

#### **BRE Bank SA**

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej w BRE Banku SA są luka niedopasowania terminów przeliczania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). W oparciu o wspomniane metody wykonywane są również analizy typu stress test.

Według stanu na 31.12.2006 roku nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego o:

21,14	mln zł dla waluty PLN
1,66	mln zł dla waluty USD
0,28	mln zł dla waluty EUR
2,03	mln zł dla waluty CHF

Do wyliczenia tych wartości przyjęto założenie, że struktura aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2006 r. będzie niezmienna przez okres roku, a Bank nie podejmie żadnych działań w celu zmiany związanej z nimi ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Według stanu na 31.12.2005 r. nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego o:

15,91	mln zł dla waluty PLN
4,81	mln zł dla waluty USD
1,70	mln zł dla waluty EUR
4,58	mln zł dla waluty CHF

#### **BRE Lesing Sp. z o.o.**

BRE Leasing Sp. z o.o. stosuje analizę ryzyka, gdzie czynnikami ryzyka są:

- stopy procentowe
- kursy wymiany walut

Wrażliwość poszczególnych transakcji na czynniki ryzyka jest obliczana poprzez dodanie czynnika ryzyka (tzw. Shock Rate) i zbadaniu jego wpływu na wartość bieżącej portfela (MTM).

Wg. Stanu na 31.12.2006 r. nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmian rynkowych stóp procentowych o 100 p.b dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie wartości bieżącej portfela o:

7,8	mln zł dla waluty PLN
6,6	mln zł dla waluty EUR
2,6	mln zł dla waluty CHF
0,05	mln zł dla waluty USD

Wg. stanu na 31.12.2005 r. nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie wartości bieżącej portfela o:

7,1	mln zł dla waluty PLN
5,9	mln zł dla waluty EUR
3,5	mln zł dla waluty CHF
1,0	mln zł dla waluty USD

#### **BRE Bank Hipoteczny SA**

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej w BRE Banku Hipotecznego SA są luka niedopasowania terminów przeliczania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”).

Wg stanu na 31.12.2006 roku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności, w przypadku, gdyby miała charakter trwały i o niekorzystnym kierunku spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego o:

2 708,9	tys. zł dla waluty PLN
33,5	tys. zł dla waluty USD
99,7	tys. zł dla waluty EUR

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.****(w tys. zł)**

Przy wyliczaniu tych wartości przyjęto założenie, że struktura aktywów i pasywów ujętych w sprawozdaniu finansowym wg stanu na 31.12.2006 roku nie ulegnie zmianie w trakcie najbliższego roku ani że Bank nie podejmie żadnych działań w celu zmiany ekspozycji narażonej na ryzyko.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy według wartości bilansowej, w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianej w umowie lub terminu wymagalności.

<b>31.12.2006</b>	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>1 - 3 miesięcy</b>	<b>3 - 12 miesięcy</b>	<b>1 - 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Pozycje nieodsetkowe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 108 745	-	-	-	-	607 862	<b>3 716 607</b>
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	26 725	-	-	-	-	<b>26 725</b>
Należności od banków	1 908 220	260 515	535 152	85 972	-	54 265	<b>2 844 124</b>
Papiery wartościowe (przeznaczone do obrotu, lokacyjne oraz aktywa zastawione)	4 864 474	798 423	845 011	2 117 646	379 892	268 399	<b>9 273 845</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	19 552 266	2 248 001	678 935	444 933	43 488	77 071	<b>23 044 694</b>
Inne aktywa oraz pochodne instrumenty finansowe	200 033	77 057	188 574	78 094	1 496	1 462 451	<b>2 007 705</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 633 738</b>	<b>3 410 721</b>	<b>2 247 672</b>	<b>2 726 645</b>	<b>424 876</b>	<b>2 470 048</b>	<b>40 913 700</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	4 222 280	3 371 350	375 404	-	-	3 352	7 972 386
Zobowiązania wobec klientów	22 746 900	931 944	565 469	192 544	178 227	54 772	24 669 856
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 528 544	887 902	965 113	8 000	-	-	3 389 559
Zobowiązania podporządkowane	398 818	1 148 536	-	-	-	-	1 547 354
Pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe	194 460	88 723	186 699	77 855	1 589	1 464 373	2 013 699
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>29 091 002</b>	<b>6 428 455</b>	<b>2 092 685</b>	<b>278 399</b>	<b>179 816</b>	<b>1 522 497</b>	<b>39 592 854</b>
<b>Luka bilansowa</b>	<b>542 736</b>	<b>(3 017 734)</b>	<b>154 987</b>	<b>2 448 246</b>	<b>245 060</b>		

	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>do 3 miesięcy</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	
Pozycje pozabilansowe długie	49 882 201	72 823 047	169 905 284	77 893 097	1 605 666	
Pozycje pozabilansowe krótkie	(47 464 614)	(72 434 083)	(171 257 449)	(79 059 227)	(1 771 165)	
Pozycje niewrażliwe netto						(122 757)
<b>Luka pozabilansowa</b>	<b>2 417 587</b>	<b>388 964</b>	<b>(1 352 165)</b>	<b>(1 166 130)</b>	<b>(165 499)</b>	

<b>31.12.2005</b>	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>do 3 miesięcy</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	
<b>Aktywa odsetkowe</b>	19 244 049	4 602 390	2 050 615	1 315 012	694 346	
<b>Pasywa odsetkowe</b>	(19 888 526)	(5 916 002)	(1 044 998)	(134 910)	(14 306)	
<b>Pozycje niewrażliwe netto</b>						(907 670)
<b>Luka bilansowa</b>	<b>(644 477)</b>	<b>(1 313 612)</b>	<b>1 005 617</b>	<b>1 180 102</b>	<b>680 040</b>	
<b>Pozycje pozabilansowe długie</b>	28 859 046	42 262 988	95 160 770	33 104 827	906 539	
<b>Pozycje pozabilansowe krótkie</b>	(29 227 565)	(40 100 322)	(96 971 486)	(34 110 638)	(1 318 682)	
<b>Pozycje niewrażliwe netto</b>						1 434 523
<b>Luka pozabilansowa</b>	<b>(368 519)</b>	<b>2 162 666</b>	<b>(1 810 716)</b>	<b>(1 005 811)</b>	<b>(412 143)</b>	
<b>Luka razem</b>	<b>(1 012 996)</b>	<b>849 054</b>	<b>(805 099)</b>	<b>174 291</b>	<b>267 897</b>	<b>526 853</b>

W poniższej tabeli przedstawiono efektywne stopy procentowe dla pieniężnych instrumentów finansowych w podziale na główne waluty.

31.12.2006	PLN %	EUR %	USD %	CHF %	GBP %
<b>Aktywa</b>					
Kasa, operacje z bankiem centralnym	4,17	0,06	-	-	-
Należności od banków	4,25	3,81	5,49	2,15	5,41
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4,35	3,89	5,53	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6,00	5,45	7,08	3,95	7,54
Lokacyjne papiery wartościowe	4,68	4,01	5,32	-	-
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania wobec banków	4,16	3,81	5,41	2,13	5,39
Zobowiązania wobec klientów	4,23	3,67	5,38	2,07	5,27
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,36	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	3,80	-	2,15	-
<b>31.12.2005</b>	<b>PLN %</b>	<b>EUR %</b>	<b>USD %</b>	<b>CHF %</b>	<b>GBP %</b>
<b>Aktywa</b>					
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3,55	0,71	-	-	-
Należności od banków	4,45	2,46	4,45	0,68	4,80
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4,46	2,53	4,88	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6,72	4,14	6,23	3,62	9,58
Lokacyjne papiery wartościowe	4,56	3,29	5,00	-	-
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania wobec banków	4,21	2,53	4,32	1,20	4,78
Zobowiązania wobec klientów	4,04	2,42	4,35	0,73	4,63
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,66	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	2,52	-	-	-

### 3.7 Ryzyko utraty płynności

#### BRE Bank SA

BRE Bank SA monitoruje swoją płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analiz specyfiki banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania limitów wewnętrznych.

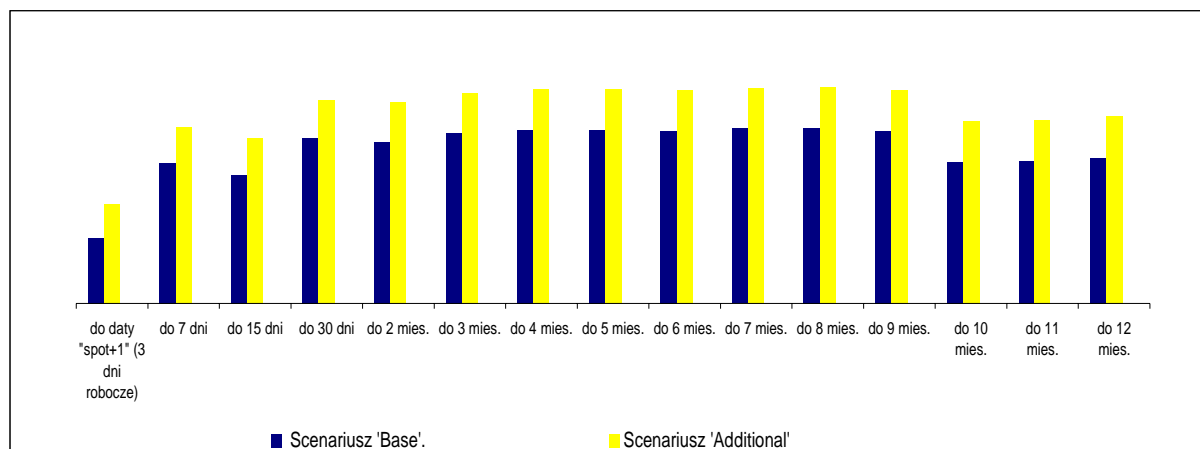
Bank dokonuje oceny potencjalnych zagrożeń płynnościowych i ich skutków stosując metody scenariuszowe, w tym analizę „stress test.”. Wprowadzone w życie są stosowne procedury postępowania awaryjnego na wypadek zarówno nagłego jak i stopniowego pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

Limity niedopasowania, które stanowią istotny element zarządzania strategicznego, są ustanowione dla dwóch scenariuszy o różnym stopniu restrykcyjności. W ramach każdego scenariusza są wyznaczone limity przedziałowe dla wartości skumulowanych niedopasowania urealnionych przepływów finansowych. Scenariusze określane są nazwami „Base” i „Additional”. Obejmują przepływy bilansowe i pozabilansowe w poszczególnych przedziałach czasowych i uwzględniają możliwość sprzedaży instrumentów dłużnych zakwalifikowanych do rezerw płynnościowych przed terminem wykupu.

Limity niedopasowania obowiązują od II półrocza 2006 roku i w tym okresie nie były przekraczane.

Poniżej zaprezentowane zostały skumulowane wartości niedopasowania (w mln zł) dla obu scenariuszy we wszystkich limitowanych przedziałach czasowych na dzień 31 grudnia 2006 roku.

	do daty "spot+1" (3 dni rob.)	do 7 dni	do 15 dni	do 30 dni	do 2 mies.	do 3 mies.	do 4 mies.	do 5 mies.	do 6 mies.	do 7 mies.	do 8 mies.	do 9 mies.	do 10 mies.	do 11 mies.	do 12 mies.
BASE sc.	1735	3756	3412	4399	4310	4537	4631	4629	4604	4660	4678	4598	3763	3788	3887
Additional sc.	2641	4707	4404	5430	5368	5610	5709	5711	5692	5749	5768	5689	4855	4884	4985

**BRE Leasing Sp. z o.o.**

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Spółki do wywiązywania się z bieżących jak i przyszłych planowanych zobowiązań z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bilansowanie należności z umów leasingu z zobowiązaniami kredytowymi z punktu widzenia terminów ich zapadalności na podstawie raportów o cash-flow. Ponadto Spółka posiada otwarte źródła refinansowania na okresy ponad półroczne

**BRE Bank Hipoteczny SA**

Ryzyko płynności wynika z uwagi na występowanie różnic pomiędzy terminem zapadalności aktywów Banku, oraz wymagalności jego pasywów. Bank zarządza ryzykiem płynności poprzez wdrożenie procedur monitoringu i raportowania przewidywanych wpływów i wypływów oraz dostępnych środków pieniężnych.

Źródła finansowania podlegają dywersyfikacji poprzez współpracę z wieloma kontrahentami oraz dobór różnych instrumentów finansowania akcji kredytowej. Bank finansuje długoterminowe aktywa w pierwszej kolejności listami zastawnymi o długim terminie wymagalności, a bieżące zapotrzebowanie na środki zaspokaja na rynku międzybankowym poprzez emisje krótkoterminowych obligacji i przyjmowanie depozytów.

Bank posiada plan działania na wypadek pogorszenia się wskaźników płynności.

W 2006 roku wartość wskaźników płynności do 1 miesiąca utrzymywała się w przedziale od 7,67% do 42,28% a jego wartość średnia wynosiła 16,92%. Na dzień 31.12.2006 wartość tego współczynnika wynosiła 42,28%\*.

\*Wartość wskaźnika płynności do 1 miesiąca w wysokości 42,28% wynika z uwzględnienia limitu kredytowego w wysokości 250 mln zł przyznanego przez BRE Bank.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę wymagalności aktywów i zobowiązań Grupy w oparciu o pozostały, na dzień bilansowy, okres do terminu zapadalności.



**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.****(w tys. zł)**

	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>1 - 3 miesięcy</b>	<b>3 -12 miesięcy</b>	<b>1 - 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>31.12.2006</b>						
<b>Aktywa</b>						
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 716 607	-	-	-	-	<b>3 716 607</b>
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	26 725	-	-	-	<b>26 725</b>
Należności od banków	1 916 939	194 720	511 720	190 759	29 986	<b>2 844 124</b>
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, aktywa zastawione oraz pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	2 804 634	124 256	126 191	2 593 038	512 794	<b>6 160 913</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 556 913	2 596 052	3 211 107	5 317 296	7 363 326	<b>23 044 694</b>
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione	33 527	2 168	897 887	1 819 929	359 421	<b>3 112 932</b>
- dostępne do sprzedaży	33 527	2 168	897 887	1 819 929	359 421	<b>3 112 932</b>
Inne aktywa	654 923	161 178	615 872	1 163 619	828 994	<b>3 424 586</b>
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>13 683 543</b>	<b>3 105 099</b>	<b>5 362 777</b>	<b>11 084 641</b>	<b>9 094 521</b>	<b>42 330 581</b>
	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>1 - 3 miesięcy</b>	<b>3 -12 miesięcy</b>	<b>1 - 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania wobec innych banków	1 425 473	470 251	575 246	5 450 529	50 887	<b>7 972 386</b>
Zobowiązania wobec klientów	22 320 921	879 480	647 268	590 456	231 731	<b>24 669 856</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	397 790	180 803	972 507	1 838 459	-	<b>3 389 559</b>
Pozostałe pożyczone środki	-	-	-	-	1 547 354	<b>1 547 354</b>
Pozostałe zobowiązania	794 355	79 552	537 899	602 631	44 622	<b>2 059 059</b>
Rezerwy	14 004	1 026	54 056	1 082	-	<b>70 168</b>
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>	<b>24 952 543</b>	<b>1 611 112</b>	<b>2 786 976</b>	<b>8 483 157</b>	<b>1 874 594</b>	<b>39 708 382</b>
<b>Luka płynności netto</b>	<b>(11 269 000)</b>	<b>1 493 987</b>	<b>2 575 801</b>	<b>2 601 484</b>	<b>7 219 927</b>	<b>2 622 199</b>
<b>31.12.2005</b>						
<b>Aktywa</b>						
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 778 457	-	-	-	-	<b>1 778 457</b>
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	37 464	-	-	-	<b>37 464</b>
Należności od banków	2 230 586	1 117 956	1 071 798	213 430	34 704	<b>4 668 474</b>
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	3 308 619	979 103	258 634	944 954	1 014 375	<b>6 505 685</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 453 749	1 961 395	3 383 431	3 375 179	3 202 204	<b>15 375 958</b>
Lokacyjne papiery wartościowe	28 837	988	286 263	699 688	131 543	<b>1 147 319</b>
- dostępne do sprzedaży	28 837	988	286 263	699 688	131 543	<b>1 147 319</b>
Inne aktywa	1 630 886	7 375	147 073	547 709	892 683	<b>3 225 726</b>
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>12 431 134</b>	<b>4 104 281</b>	<b>5 147 199</b>	<b>5 780 960</b>	<b>5 275 509</b>	<b>32 739 083</b>
	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>1 - 3 miesięcy</b>	<b>3 -12 miesięcy</b>	<b>1 - 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania wobec innych banków	996 365	645 665	1 483 025	1 100 889	30 805	<b>4 256 749</b>
Zobowiązania wobec klientów	17 086 691	1 763 044	712 965	407 861	378 841	<b>20 349 402</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64 063	-	819 889	1 847 205	-	<b>2 731 157</b>
Pozostałe pożyczone środki	-	-	-	-	1 362 528	<b>1 362 528</b>
Pozostałe zobowiązania	1 597 483	105 834	20 528	47 759	73 038	<b>1 844 642</b>
Rezerwy	14 189	-	6 522	65 002	422	<b>86 135</b>
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>	<b>19 758 791</b>	<b>2 514 543</b>	<b>3 042 929</b>	<b>3 468 716</b>	<b>1 845 634</b>	<b>30 630 613</b>
<b>Luka płynności netto</b>	<b>(7 327 657)</b>	<b>1 589 738</b>	<b>2 104 270</b>	<b>2 312 244</b>	<b>3 429 875</b>	<b>2 108 470</b>

**3.8 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych**

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Grupa przyjęła założenie, że wartość godziwa instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów o stałej stopie procentowej krótkoterminowych (poniżej 1 roku) jest równa ich wartości bilansowej.

Ponadto Grupa przyjęła założenie, że szacunkowa wartość godziwa instrumentów o stałym oprocentowaniu powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Czynniki dyskontujące przyjęte do dyskontowania środków pieniężnych dla tych instrumentów finansowych oparte są o krzywą zerokuponową.

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w bilansie Grupy według ich wartości godziwej.

	Wartość księgowa 31.12.2006	Wartość godziwa 31.12.2006
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności od banków	2 844 124	2 895 950
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	23 044 694	23 051 940
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 055 516	3 055 516
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania wobec innych banków	7 972 386	7 971 601
Zobowiązania wobec klientów	24 669 856	24 680 536
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 389 559	3 391 215

	Wartość księgowa 31.12.2005	Wartość godziwa 31.12.2005
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności od banków	4 668 474	4 696 884
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 375 958	15 417 875
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 124 832	1 124 832
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania wobec innych banków	4 256 749	4 257 586
Zobowiązania wobec klientów	20 349 402	20 357 177
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 731 157	2 734 706

Poniżej zaprezentowane są główne założenia i metody wykorzystane przez Grupę podczas szacowania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności od banków. Wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu oraz lokat o stałym oprocentowaniu poniżej 1 roku jest ich wartość bilansowa.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa kredytów i pożyczek udzielonych klientom o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku została wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności do otrzymania zarówno z tytułu kapitału jak i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. Wartość godziwa kredytów nieregularnych jest równa ich wartości bilansowej netto, która uwzględnia wszelkie przesłanki wskazujące na utratę wartości kredytów. Tak oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego od czasu udzielenia kredytu oraz zmiany poziomu stóp procentowych w przypadku kredytów o stałej stopie procentowej.

Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności. Grupa nie posiada oprocentowanych aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności powyżej 1 roku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Notowane instrumenty finansowe Grupy dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej. Dla kapitałowych instrumentów nienotowanych Grupa nie była w stanie sporządzić wiarygodnego oszacowania wartości godziwej i dla potrzeb wyceny bilansowej przyjął wartość według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Powyższą zasadę odnoszącą się do instrumentów kapitałowych Grupa zastosowała także w przypadku akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA (PZU SA) i Vectra SA.

Grupa posiada 653 660 akcji PZU SA, stanowiących 0,76% kapitału zakładowego. Wartość księgowa tych akcji wynosi 73 988 480,48 zł. PZU SA jest największą na rynku polskim firmą ubezpieczeń majątkowych, będącą jednocześnie właścicielem zakładu ubezpieczeń na życie PZU Życie SA.

Akcje PZU SA nie są one notowane na żadnym rynku regulowanym. Pomiedzy akcjonariuszami dokonywanych jest wiele transakcji, ale w większości dotyczą one małych pakietów tzw. "akcji pracowniczych". W pewnym zakresie rynek ten jest płynny, ale ze względu na konflikt głównych akcjonariuszy oraz brak określonej daty upublicznienia akcji PZU można szacować, że ceny transakcji zawierają znaczne dyskonto. Można szacować, że wartość jednej akcji zawiera się w przedziale od 180 zł do 400 zł.

Grupa posiada 9 045 404 akcji Vectra, stanowiących 19,95% kapitału zakładowego. Wartość księgowa tych akcji wynosi 124 962 835,57 zł. Vectra jest drugim, co do wielkości operatorem telewizji kablowej, świadczącym w Polsce usługi dla ponad 600 tys. klientów.

Akcje spółki nie są one notowane na żadnym rynku regulowanym. Inwestycja w akcje Vectra SA objęta jest umową inwestycyjną, stanowiącą, w jaki sposób akcjonariusze mogą zbywać swoje akcje. Szacunki wartości akcji wskazują, że pakiet BRE Banku może być warty od 230 do 380 mln zł.

Zobowiązania finansowe. Instrumenty finansowe po stronie zobowiązań to:

1. Kredyty zaciągnięte

2. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych
3. Depozyty

Wartość godziwa dla powyższych zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową.

Grupa przyjęła, że wartość godziwa dla powyższych instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub o stałej stopie procentowej, ale poniżej 1 roku jest równa ich wartości bilansowej.

### **3.9 Pozostała działalność**

Grupa świadczy usługi przechowywania, powiernictwa, zarządzania przedsiębiorstwami, zarządzania inwestycyjnego oraz usługi doradcze na rzecz osób trzecich. W związku z wykonywaniem tych usług Grupa podejmuje decyzje dotyczące alokacji oraz kupna i sprzedaży wielu różnych instrumentów finansowych. Aktywa przechowywane na zasadach powierniczych nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## **4. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości**

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

### Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

### Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

### Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

### Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

wskazujących na taką poprawę. Poprawa wartości ustalona jest wg wartości wykazanej w ostatnim dniu trzymiesięcznego okresu, nie wyższej jednak od ceny nabycia.

#### Wartość firmy

Grupa dokonuje testów utraty wartości wartości firmy powstałej przy nabywaniu udziałów w spółkach zależnych, pod kątem wystąpienia przesłanek do utraty wartości w okresach rocznych. Zmianę stanu wartości firmy przedstawiono w Nocie 25.

## **5. Segmenty branżowe**

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

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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

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

Bank jest uczestnikiem rynku pieniężnego zarówno w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym jak również z klientami niebankowymi. Działalność ta obejmuje transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje SWAP. Bank jest również uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo na rynku międzybankowym. Poza tym Bank dokonuje transakcji sell buy back i buy sell back na rynku międzybankowym oraz z klientami Banku. Bank oferuje również instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

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

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

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

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

3) Zarządzanie aktywami - obszar ten obejmuje działalność spółek Skarbiec Asset Management Holding SA, PTE Skarbiec-Emerytura SA, oraz spółkę BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 roku Skarbiec Investment Management SA). Ze względu na sprzedaż akcji SAMH w dniu 8 stycznia 2007 roku oraz zamiar sprzedaży akcji PTE, obszar zarządzania aktywami jest traktowany przez Grupę jako działalność zaniechana, za wyjątkiem działalności spółki BRE Wealth Management SA.

4) Bankowość korporacyjna - w tym prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, produkty walutowe i pochodne, oferowanie produktów inwestycyjnych, kart kredytowych i debetowych, kredytów

gospodarczych oraz leasing finansowy i operacyjny samochodów, maszyn, sprzętu biurowego, nieruchomości, a także obsługa z tytułu wynajmu wymienionych grup środków trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Działalność poszczególnych spółek Grupy 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 2006 r.**

(w tys. zł)

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku**  
**za okres 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.**  
**(w tys. zł)**

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana*	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>290 281</b>	<b>368 256</b>	<b>91 380</b>	<b>(18 531)</b>	<b>(3 200)</b>	<b>(442)</b>	<b>727 744</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	112 374	455 018	157 765	4 225	(1 196)	(442)	727 744
- sprzedaż innym segmentom	177 907	(86 762)	(66 385)	(22 756)	(2 004)	-	-
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>101 845</b>	<b>274 480</b>	<b>40 852</b>	<b>105 803</b>	<b>(470)</b>	<b>(5 378)</b>	<b>517 132</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	102 945	259 190	55 040	105 803	(468)	(5 378)	517 132
- sprzedaż innym segmentom	(1 100)	15 290	(14 188)	-	(2)	-	-
Koszty nieprzypisane							-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>114 655</b>	<b>232 982</b>	<b>215 927</b>	<b>24 424</b>	<b>19 601</b>	<b>(31 229)</b>	<b>576 360</b>
Wynik działalności operacyjnej							576 472
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Zysk brutto							576 360
Podatek dochodowy							(129 966)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							25 136
Zysk netto							421 258
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>9 118 674</b>	<b>14 393 195</b>	<b>20 989 770</b>	<b>654 743</b>	<b>794 467</b>	<b>(3 620 268)</b>	<b>42 330 581</b>
łącznie aktywa							42 330 581
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>9 490 966</b>	<b>13 250 234</b>	<b>20 065 613</b>	<b>262 241</b>	<b>2 881 795</b>	<b>(3 620 268)</b>	<b>42 330 581</b>
łącznie pasywa							42 330 581
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(48 873)	(62 299)	(24 722)	(1 514)	(77)	-	(137 485)
Amortyzacja	(60 074)	(78 740)	(20 538)	(2 798)	(2 371)	(2 082)	(166 603)
Straty na kredytach i pożyczkach	(60 290)	(287 431)	(42 067)	-	(4 208)	-	(393 996)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	10 837	148 468	-	-	-	159 305
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(552)	(1 251 420)	-	-	-	(1 251 972)
przychody bezgotówkowe	-	11 389	1 399 888	-	-	-	1 411 277

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

Wynik z tytułu odsetek	217
Wynik z tytułu prowizji	11 113
Zysk brutto	4 107
Aktywa	10 119
Pasywa	10 119
Amortyzacja	(104)

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.**

(w tys. zł)

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku**  
**za okres 01.01.2005 r. - 31.12.2005 r.**  
**(w tys. zł)**

	Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana*	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>222 421</b>	<b>303 034</b>	<b>161 050</b>	<b>(25 439)</b>	<b>291</b>	<b>(8 454)</b>	<b>652 903</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	(36 232)	449 145	247 725	2 535	(1 816)	-	661 357
- sprzedaż innym segmentom	258 653	(146 111)	(86 675)	(27 974)	2 107	(8 454)	(8 454)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>48 183</b>	<b>273 652</b>	<b>16 215</b>	<b>61 872</b>	<b>1 795</b>	<b>(8 108)</b>	<b>393 608</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	48 990	259 300	29 776	61 872	1 779	-	401 717
- sprzedaż innym segmentom	(807)	14 352	(13 561)	-	16	(8 108)	(8 108)
Koszty nieprzypisane							
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>19 110</b>	<b>175 034</b>	<b>199 193</b>	<b>(39 941)</b>	<b>(11 577)</b>	<b>(3 855)</b>	<b>337 964</b>
Wynik działalności operacyjnej							338 433
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	(7)	-	-	(462)	(469)
Zysk brutto							337 964
Podatek dochodowy							(70 059)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych							20 362
Zysk netto							247 543
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>4 578 528</b>	<b>10 475 477</b>	<b>20 031 993</b>	<b>747 128</b>	<b>811 055</b>	<b>(3 905 098)</b>	<b>32 739 083</b>
Łącznie aktywa							32 739 083
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>7 229 632</b>	<b>9 925 307</b>	<b>17 620 416</b>	<b>233 194</b>	<b>1 635 632</b>	<b>(3 905 098)</b>	<b>32 739 083</b>
Łącznie pasywa							32 739 083
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(65 919)	(110 658)	(31 708)	(3 137)	(2 586)	-	(214 008)
Amortyzacja	(45 873)	(63 373)	(25 274)	(2 871)	(2 224)	-	(139 615)
Straty na kredytach i pożyczkach	(82 781)	(276 653)	(42 269)	-	-	-	(401 703)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	-	(127 723)	-	(71)	-	(127 794)
w tym: koszty bezgotówkowe	-	-	(1 040 455)	-	-	-	(1 040 455)
przychody bezgotówkowe	-	-	912 732	-	-	-	912 732

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

Wynik z tytułu odsetek	258
Wynik z tytułu prowizji	7 026
Zysk brutto	656
Aktywa	8 976
Pasywa	8 976
Amortyzacja	(235)

**6. Wynik z tytułu odsetek**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	218 880	229 877
Lokacyjne papiery wartościowe	89 573	33 280
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	139	2 409
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	1 222 860	1 051 434
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	135 004	196 650
Pozostałe	34 095	19 489
	<b>1 700 551</b>	<b>1 533 139</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(742 603)	(709 458)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(159 414)	(89 068)
Inne pożyczki	(69 025)	(52 267)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(2 605)	(9 386)
Pozostałe	(2 726)	(22 096)
	<b>(976 373)</b>	<b>(882 275)</b>

Wynik z tytułu odsetek w podziale na poszczególne sektory przedstawia się następująco:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Od sektora bankowego	369 431	347 343
Od pozostałych podmiotów, w tym:	1 331 120	1 185 796
- od klientów korporacyjnych	770 898	727 802
- od klientów indywidualnych	336 025	215 760
- od sektora budżetowego	224 197	242 234
	<b>1 700 551</b>	<b>1 533 139</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
Od sektora bankowego	(273 585)	(241 251)
Od pozostałych podmiotów, w tym:	(682 537)	(616 038)
- od klientów korporacyjnych	(451 962)	(359 171)
- od klientów indywidualnych	(223 268)	(245 445)
- od sektora budżetowego	(7 307)	(11 422)
Z tytułu emisji własnych	(20 251)	(24 986)
	<b>(976 373)</b>	<b>(882 275)</b>

**7. Wynik z tytułu opłat i prowizji**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	132 176	100 501
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	79 514	40 257
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	15 048	15 562
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	26 946	29 412
Prowizje za obsługę kart płatniczych	104 316	76 330
Prowizje za realizację przelewów	67 753	62 163
Prowizje za prowadzenie rachunków	39 111	44 702
Pozostałe	117 907	89 782
	<b>582 771</b>	<b>458 709</b>



**Koszty z tytułu opłat i prowizji**

Uiszczone opłaty maklerskie	(24 499)	(18 133)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(77 427)	(64 149)
Uiszczone pozostałe opłaty	(64 435)	(38 228)
	<b>(166 361)</b>	<b>(120 510)</b>

**8. Przychody z tytułu dywidend**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	140	723
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży oraz akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 725	46 310
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>	<b>16 865</b>	<b>47 033</b>

**9. Wynik na działalności handlowej**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>	<b>354 140</b>	<b>257 897</b>
- różnice kursowe netto z przeliczenia	226 231	362 766
- zyski z transakcji minus straty	127 909	(104 869)
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>	<b>45 445</b>	<b>(24 836)</b>
Instrumenty odsetkowe	21 431	(13 241)
Instrumenty kapitałowe	6 560	(3 702)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	17 454	(7 893)
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>	<b>399 585</b>	<b>233 061</b>

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

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	118 567	73 942
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	5 765	580
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	1 093	3 030
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	20 377	9 568
Przychody ze sprzedaży usług	69 729	19 880
Pozostałe	13 508	27 997
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>229 039</b>	<b>134 997</b>

**11. Ogólne koszty administracyjne**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Koszty pracownicze (Nota 13)	(475 925)	(403 164)
Koszty rzeczowe	(379 077)	(334 255)
Podatki i opłaty	(12 568)	(11 565)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(4 160)	(3 895)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(3 601)	(1 094)
Pozostałe	(4 161)	(14 477)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(879 492)</b>	<b>(768 450)</b>

Pozycja „Koszty rzeczowe” obejmuje koszt rat leasingu operacyjnego środków trwałych (głównie nieruchomości) w wysokości 30 434 tys. zł (2005: 35 732 tys. zł).

## **12. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(95 388)	(57 442)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2 229)	(68)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(1 376)	(1 497)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(5 266)	(6 595)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(11 429)	(11 661)
Przekazane darowizny	(2 366)	(3 191)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(828)	(6 944)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(20 116)	(10 915)
Koszty sprzedaży usług	(32 910)	(938)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 760)	(13 916)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(183 668)</b>	<b>(113 167)</b>

## **13. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Koszty wynagrodzeń	(385 835)	(319 269)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(57 578)	(53 752)
Koszty świadczeń emerytalnych	(1 383)	(667)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(2 212)	(4 536)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(28 917)	(24 940)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(475 925)</b>	<b>(403 164)</b>

W 2006 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 5 159 osób (2005 r: 4 297).

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

## **14. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Należności od innych banków	(4 975)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(40 986)	(78 841)
<b>Odpisy aktualizujące należności, razem</b>	<b>(45 961)</b>	<b>(78 841)</b>

Powyższa nota obejmuje rezerwy utworzone na zobowiązania warunkowe, w tym:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Zobowiązania warunkowe wobec banków	(397)	-
Zobowiązania warunkowe wobec klientów	12 143	(10 224)
	<b>11 746</b>	<b>(10 224)</b>

## 15. Podatek dochodowy

	31.12.2006	31.12.2005
Podatek dochodowy bieżący	(80 055)	(87 043)
Podatek dochodowy odroczony (Nota 35)	(44 177)	21 871
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(124 232)</b>	<b>(65 172)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>534 481</b>	<b>347 574</b>
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w Polsce w danym roku podatkowym (19%)	(101 551)	(66 039)
Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach	(2 055)	(3 181)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	9 994	15 929
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(21 199)	(18 105)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(9 421)	6 224
<b>Obciążenie podatkowe, razem</b>	<b>(124 232)</b>	<b>(65 172)</b>
<b>Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej</b>		
Zysk (strata) brutto	534 481	347 574
Podatek dochodowy	(124 232)	(65 172)
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>23,24%</b>	<b>18,75%</b>

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

## 16. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	385 113	262 040
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 344 158	28 780 011
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>13,12</b>	<b>9,10</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	385 113	262 040
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	385 113	262 040
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 344 158	28 780 011
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	174 097	98 162
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 518 255	28 878 173
<b>Rozwodniony zysk netto z działalności kontynuowanej na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>13,05</b>	<b>9,07</b>

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

<b>Podstawowy:</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	421 258	247 543
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 344 158	28 780 011
<b>Podstawowy zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>14,36</b>	<b>8,60</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	421 258	247 543
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	421 258	247 543
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 344 158	28 780 011
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	174 097	98 162
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 518 255	28 878 173
<b>Rozwodniony zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>14,27</b>	<b>8,57</b>

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się w oparciu o stosunek zysku przypadającego na akcjonariuszy Banku do średniej ważonej liczby akcji zwykłych skorygowanych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Bank posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: opcje na akcje. Akcje rozwadniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane gdyby nastąpiła realizacja wszystkich opcji na akcje po cenie rynkowej ustalonej jako średnioroczna cena zamknięcia akcji Banku, bazując na wartości pieniężnej praw do istniejących opcji na akcje.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 33, Bank sporządza kalkulację tzw. rozwodnionego zysku na jedną akcję, uwzględniając przyznane opcje pracownicze na zakup akcji. W 2006 roku BRE Bank prowadził dwa programy opcji pracowniczych.

W ramach pierwszego programu opcji pracowniczych (z maja 2000 roku, zmieniony w maju 2003 roku) przydzielono członkom Kierownictwa Banku ogółem 479 500 opcji, które mogły być realizowane do 30 czerwca 2006 r. Opcje te uprawniały do objęcia ogółem 479 500 akcji Banku nowej emisji. Program wygasł w dniu 30 czerwca 2006 roku.

Drugi program opcji pracowniczych (z maja 2003 roku) zakłada przydzielenie członkom Kierownictwa Banku ogółem 500 000 opcji, które mogą być realizowane stopniowo w okresie od 1 czerwca 2005 roku do 30 czerwca 2008 roku. Opcje te uprawniają do objęcia ogółem 500 000 akcji Banku nowej emisji.

Szczegółowe informacje na temat obu programów opcji pracowniczych zostały zaprezentowane w Nocie 40.

**17. Kasa, operacje z bankiem centralnym**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Środki pieniężne w kasie (skarbcu)	102 705	86 829
Środki pieniężne w rachunku bieżącym	1 213 372	314 402
Inne środki	2 400 530	1 377 226
<b>Kasa, operacje z bankiem centralnym, razem (Nota 42)</b>	<b>3 716 607</b>	<b>1 778 457</b>
W tym: rezerwa obowiązkowa	708 759	585 227

Rezerwa obowiązkowa jest utrzymywana zarówno na rachunku w banku centralnym, jak również w kasie (skarbcu). Na dzień 31 grudnia 2006 r. środki rezerwy obowiązkowej w banku centralnym oprocentowane były stawką 3,83% (31 grudnia 2005: 4,28%).

## **18. Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym**

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

## **19. Należności od banków**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Rachunki bieżące	50 394	223 766
Lokaty w innych bankach	1 702 432	3 005 623
<b>Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (Nota 42)</b>	<b>1 752 826</b>	<b>3 229 389</b>
Kredyty, lokaty i pożyczki	896 565	1 362 670
Transakcje revers repo / buy sell back	124 339	33 430
Inne należności	74 972	42 985
<b>Należności (brutto) od banków, razem</b>	<b>2 848 702</b>	<b>4 668 474</b>
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna)(Nota 14)	(4 578)	-
<b>Należności (netto) od banków, razem</b>	<b>2 844 124</b>	<b>4 668 474</b>

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

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Należności brutto od banków polskich	319 290	805 444
Rezerwa utworzona na należności od banków polskich	(323)	-
Należności brutto od banków zagranicznych	2 529 412	3 863 030
Rezerwa utworzona na należności od banków zagranicznych	(4 255)	-
<b>Należności (netto) od banków, razem</b>	<b>2 844 124</b>	<b>4 668 474</b>

Kredyty udzielone bankom są kredytami o zmiennej stopie i wyniosły 744 692 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 748 226 tys. zł).

## **Zmiana stanu rezerw na należności od banków przedstawia się następująco:**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan rezerw na należności od banków na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(2 287)</b>
Zwiększenia (z tytułu)	(9 563)	-
- utworzenie rezerw	(9 563)	-
Zmniejszenia (z tytułu)	4 985	2 287
- rozwiązanie rezerw	4 985	-
- reklasyfikacja rezerw	-	2 287
<b>Stan rezerw na należności od banków na koniec okresu</b>	<b>(4 578)</b>	<b>-</b>

Kwota rezerw na należności od banków w wysokości 4 578 tys. zł, oraz zmiana stanu rezerw na należności od banków, dotyczy w całości ekspozycji analizowanych portfelowo.

## **20. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>6 148 676</b>	<b>6 461 131</b>
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 42), w tym:	2 746 486	1 473 639
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 36)	1 921 475	40 804
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 42), w tym:	829 649	1 640 129
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 36)	723 289	1 298 166
Pozostałe dłużne papiery wartościowe, w tym:	2 572 541	3 347 363
- certyfikaty depozytowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 36)	-	64 767
- obligacje korporacyjne będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 36)	-	89 988
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>12 237</b>	<b>44 554</b>
- notowane	12 237	44 554
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:</b>	<b>6 160 913</b>	<b>6 505 685</b>
- <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>3 516 149</i>	<i>5 011 960</i>
- <i>Aktywa zastawione (Nota 36)</i>	<i>2 644 764</i>	<i>1 493 725</i>

Obligacje rządowe obejmują papiery wartościowe stanowiące poręczenie umów odkupu zawartych z klientami (transakcje sell buy back), których wartość rynkowa na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 1 921 475 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 40 804 tys. zł). Obligacje te są odrębnie prezentowane w bilansie w pozycji „Aktywa zastawione”.

Pozycja „Dłużne papiery wartościowe” obejmuje bony skarbowe uprawnione do redyskontowania wyemitowane przez Skarb Państwa na okres maksymalnie do jednego roku. Wszystkie bony skarbowe są oparte na stałej stopie procentowej.

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 57 416 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 22 487 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 23).

## **21. Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu**

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

**Walutowe transakcje terminowe** to zobowiązania do kupna walut obcych i lokalnych, obejmujące nie zrealizowane transakcje spot. **Kontrakty typu futures dla walut i stóp procentowych** to zobowiązania w formie umowy do otrzymania lub zapłacenia określonej wartości netto, zależnie od zmian kursów wymiany walut lub stóp procentowych, bądź do kupna lub sprzedaży waluty obcej lub instrumentu finansowego w ustalonym terminie w przyszłości po ustalonej cenie, określonej na zorganizowanym rynku finansowym. Z uwagi na fakt, że kontrakty futures są zabezpieczone środkami pieniężnymi lub papierami wartościowymi wycenianymi według wartości godziwej, zaś zmiany wartości nominalnej tych kontraktów rozliczane są codziennie w odniesieniu do notowań giełdowych, ryzyko kredytowe jest nieznaczące. **Kontrakty FRA** to kontrakty analogiczne do futures tyle że negocjowane indywidualnie i wymagające gotówkowego rozliczenia w określonym terminie w przyszłości różnicy pomiędzy określoną w umowie stopą procentową a aktualną stopą rynkową, na bazie teoretycznej kwoty kapitału.

**Walutowe i procentowe kontrakty swap** to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny. Rezultatem takiej transakcji jest zamiana walut lub stóp procentowych (na przykład, oprocentowania stałego na zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład, międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych). Z wyjątkiem określonych walutowych kontraktów swap, nie następuje w przypadku tych transakcji zamiana kapitału. Ryzyko kredytowe Grupy stanowi potencjalny koszt zastąpienia kontraktów swap, jeżeli strony nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to jest monitorowane na bieżąco przez odniesienie do aktualnej wartości godziwej, proporcji wartości nominalnej kontraktów oraz płynności

rynkowej. W celu kontrolowania poziomu podejmowanego ryzyka kredytowego Grupa ocenia strony umowy przy pomocy tych samych metod, które stosuje się w działalności kredytowej.

**Opcje walutowe i procentowe** to umowy, na mocy których sprzedający przyznaje kupującemu prawo, ale nie obowiązek, nabycia (opcja kupna) lub sprzedaży (opcja sprzedaży) w ustalonym dniu, do ustalonego dnia lub też w ustalonym okresie – konkretnej ilości waluty obcej lub instrumentu finansowego po z góry ustalonej cenie. W zamian za powzięcie ryzyka walutowego lub ryzyka zmiany stóp procentowych, sprzedający otrzymuje od kupującego premię. Opcje mogą być opcjami znajdującymi się w obrocie giełdowym lub negocjowanymi pomiędzy Grupą a klientem (w transakcji pozagiełdowej). Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe z tytułu zakupionych opcji tylko i wyłącznie do wysokości ich wartości bilansowej, którą stanowi ich wartość godziwa.

Nominalne wartości niektórych rodzajów instrumentów finansowych stanowią podstawę do ich porównania z instrumentami ujmowanymi w bilansie, ale niekoniecznie wskazują, jaka będzie wartość przyszłych przepływów pieniężnych, bądź jaka jest bieżąca wartość godziwa instrumentów. Z tego względu nie pokazują jaki jest stopień narażenia Grupy na ryzyko kredytowe lub ryzyko zmiany cen. Instrumenty pochodne mogą mieć wycenę dodatnią (aktywa) lub ujemną (zobowiązania) w zależności od wahań rynkowych stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Łączna wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych może podlegać znacznym wahaniom. Wartości godziwe posiadanych instrumentów pochodnych przedstawiono w poniższej tabeli:

	Wartość kontraktu	Wartość godziwa aktywa	Wartość godziwa zobowiązania
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>			
<b>Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<i>Walutowe instrumenty pochodne</i>			
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	21 167 613	196 646	129 054
- Kontrakty FX swap	42 027 419	389 998	209 462
- Kontrakty CIRS	267 306	6 389	1 456
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	2 612 114	37 111	50 066
<b>Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>66 074 452</b>	<b>630 144</b>	<b>390 038</b>
- Walutowe kontrakty futures	36 954	-	-
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie giełdowym	14 585	609	233
<b>Razem walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>66 125 991</b>	<b>630 753</b>	<b>390 271</b>
<b>Pochodne na stopę procentową</b>			
- Kontrakty IRS	285 014 560	466 629	536 456
- Kontrakty FRA	167 856 340	81 705	83 666
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	-	104	162
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>452 870 900</b>	<b>548 438</b>	<b>620 284</b>
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>452 870 900</b>	<b>548 438</b>	<b>620 284</b>
<b>Transakcje na ryzyko rynkowe</b>	<b>540 010</b>	<b>233 874</b>	<b>243 345</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>519 536 901</b>	<b>1 413 065</b>	<b>1 253 900</b>

	Wartość kontraktu	Wartość godziwa aktywa	Wartość godziwa zobowiązania
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>			
<b>Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<i>Walutowe instrumenty pochodne</i>			
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	-	403 464	335 501
- Kontrakty FX swap	169 329 631	162 359	133 551
- Kontrakty CIRS	195 639	58 743	141 648
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	6 132 571	104 808	123 246
<b>Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>175 657 841</b>	<b>729 374</b>	<b>733 946</b>
<b>Razem walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>175 657 841</b>	<b>729 374</b>	<b>733 946</b>
<b>Pochodne na stopę procentową</b>			
- Kontrakty IRS	200 000	458 659	469 122
- Kontrakty FRA	111 492 406	70 877	61 605
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	5 333	19	19
- Pozostałe pozagiełdowe instrumenty pochodne na stopę procentową	39 016	839	779
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>111 736 755</b>	<b>530 394</b>	<b>531 525</b>
- Kontrakty futures na stopę procentową	538 546	-	-
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>112 275 301</b>	<b>530 394</b>	<b>531 525</b>
<b>Transakcje na ryzyko rynkowe - obrót giełdowy</b>	<b>259 293</b>	<b>4 732</b>	<b>4 943</b>
<b>Razem aktywa/(pasywa) przeznaczone do obrotu</b>	<b>288 192 435</b>	<b>1 264 500</b>	<b>1 270 414</b>
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>			
<i>Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>			
- Kontrakty FX swap	99 983	-	792
- Nabyte w obrocie giełdowym opcje walutowe	-	-	-
<b>Razem instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>99 983</b>	<b>-</b>	<b>792</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/(pasywa) oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>288 292 418</b>	<b>1 264 500</b>	<b>1 271 206</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

## 22. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:</b>	<b>8 802 523</b>	<b>4 326 918</b>
- należności bieżące	1 179 317	823 395
- karty kredytowe	20 210	16 191
- kredyty terminowe	7 602 996	3 487 332
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:</b>	<b>13 106 473</b>	<b>9 564 436</b>
- należności bieżące	4 244 730	1 766 850
- karty kredytowe	3 488	2 422
- kredyty udzielone bezpośrednio przez bank	7 731 822	7 121 662
- kredyty konsorcjalne	598 665	305 580



**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.****(w tys. zł)**

- transakcje revers repo / buy sell back	40 436	-
- pozostałe	487 332	367 922
<b>Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu</b>	<b>529 710</b>	<b>1 222 449</b>
<b>Skupione wierzytelności</b>	<b>1 108 495</b>	<b>987 958</b>
<b>Zrealizowane gwarancje i poręczenia</b>	<b>6 325</b>	<b>18 894</b>
<b>Inne należności</b>	<b>328 250</b>	<b>118 914</b>
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>23 881 776</b>	<b>16 239 569</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(837 082)	(863 611)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>23 044 694</b>	<b>15 375 958</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 r. kredyty o zmiennej stopie procentowej wynoszą 21 837 890 tys. zł, a o stałej stopie procentowej wynoszą 600 816 tys. zł. Powyższe wartości odnoszą się do sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, korporacyjnym i sektorowi budżetowemu.

Grupa przyjęła jako zabezpieczenie kredytów komercyjnych notowane na giełdzie papiery wartościowe o wartości godziwej 1 151 932 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 331 640 tys. zł).

**Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty</b>		
Zaangażowanie bilansowe brutto	22 872 012	15 040 124
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo	(106 986)	(113 783)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>	<b>22 765 026</b>	<b>14 926 341</b>
<b>Należności, które utraciły wartość</b>		
Zaangażowanie bilansowe brutto	1 009 764	1 199 445
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane indywidualnie	(730 096)	(749 828)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>	<b>279 668</b>	<b>449 617</b>

**Zmiany rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>(863 611)</b>	<b>(888 564)</b>
Zwiększenia (z tytułu)	(411 893)	(399 411)
- utworzenie rezerw	(394 986)	(398 937)
- różnice kursowe	(1 187)	(474)
- pozostałe	(15 720)*	-
Zmniejszenia (z tytułu)	438 422	424 364
- rozwiązanie rezerw	341 882	330 320
- reklasyfikacja rezerw	16 254	36 649
- różnice kursowe	11 339	666
- należności spisane w ciężar rezerw	68 947	44 388
- pozostałe	-	12 341
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>(837 082)</b>	<b>(863 611)</b>

\*Zmiana zakresu konsolidacji – kwota rezerw BRE Banku Hipotecznego SA

Kredyty i pożyczki udzielone klientom obejmują należności z tytułu leasingu finansowego.

**Kredyty i pożyczki z tytułu leasingu finansowego**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Należności brutto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:</b>	<b>2 137 315</b>	<b>1 801 971</b>
- Do 1 roku	804 412	692 780
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	1 296 871	1 061 436
- Powyżej 5 lat	36 032	47 755

Niezrealizowane przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego (wielkość ujemna)

**Należności netto z tytułu leasingu finansowego**

(256 453)	(244 902)
<b>1 880 862</b>	<b>1 557 069</b>

**Należności netto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:**

- Do 1 roku

678 032 566 414

- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat

1 169 478 946 827

- Powyżej 5 lat

33 352 43 828

**1 880 862 1 557 069**

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

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>2 842 902</b>	<b>931 059</b>
- notowane	2 806 229	898 210
- nie notowane	36 673	32 849
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>270 030</b>	<b>216 260</b>
- notowane	10 411	15 246
- nie notowane	259 619	201 014
<b>Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>3 112 932</b>	<b>1 147 319</b>
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>3 055 516</i>	<i>1 124 832</i>
- <i>Aktywa zastawione (Nota 36)</i>	<i>57 416</i>	<i>22 487</i>

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 015 tys. zł (2005: 57 809 tys. zł).

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych opartych na stałej stopie procentowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2006 r. 2 680 626 tys. zł, natomiast opartych na stopie zmiennej 162 276 tys. zł (2005: odpowiednio 723 584 tys. zł i 119 789 tys. zł).

W ramach notowanych dłużnych papierów wartościowych wykazano polskie obligacje Brady'ego. Obligacje Brady'ego wyemitowane zostały w wykonaniu umów zawartych 14 września 1994 r. między Rzeczpospolitą Polską a bankami komercyjnymi zrzeszonymi w tak zwanym Klubie Londyńskim na podstawie zarządzenia nr 78 Ministra Finansów z 26 października 1994 r. w sprawie emisji obligacji na realizację umów zawartych z bankami komercyjnymi zrzeszonymi w Klubie Londyńskim w sprawie redukcji i reorganizacji zadłużenia Polski. Są one nominowane w dolarach amerykańskich (USD). Wartość obligacji Brady'ego w księgach Banku wyniosła na dzień 31 grudnia 2006 r. 29 083 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 54 943 tys. zł).

Powyższa nota obejmuje bony skarbowe i bony pieniężne pod zastaw BFG, które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione” (patrz Nota 36).

Zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa posiadała bony skarbowe i bony pieniężne ujęte w bilansie w kwocie 57 416 tys. zł o wartości nominalnej 58 200 tys. zł (2005: 22 487 tys. zł o wartości nominalnej 23 000 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG i były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP.

**Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych obejmują:**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Wykup/ sprzedaż przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	23 289	47 334
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(767)	(5 281)
<b>Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem</b>	<b>22 522</b>	<b>42 053</b>

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych obejmuje wynik ze sprzedaży akcji Novitus SA, w wysokości 11 699 tys. zł

**Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych i aktywów zastawionych przedstawia się następująco:**

	<b>Dostępne do sprzedaży</b>	<b>Utrzymywane do terminu zapadalności</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2006</b>	<b>1 147 319</b>	-
Różnice kursowe	(43 044)	-
Zwiększenia	7 359 621	-
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)	(5 359 299)	-
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych i dłużnych dostępnych do sprzedaży	(767)	-
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej	9 102	-
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>	<b>3 112 932</b>	-

	<b>Dostępne do sprzedaży</b>	<b>Utrzymywane do terminu zapadalności</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>	<b>596 285</b>	<b>15 323</b>
Różnice kursowe	8 846	-
Zwiększenia	7 049 168	43 927
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)	(6 505 707)	(59 250)*
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych i dłużnych dostępnych do sprzedaży	(4 096)	-
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej	2 823	-
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>	<b>1 147 319</b>	-

\* Zmniejszenie stanu papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności, występujących w portfelu PTE, związane było z zaklasyfikowaniem PTE do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## **24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

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

**31 grudnia 2006 r. (w tys. zł)**

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Kraj rejestracji</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Przychody</b>	<b>Zysk/strata</b>	<b>Posiadane udziały %</b>
Xtrade S.A.	Polska	700	983	1 560	(734)	24,90
Transfactor Slovakia A.S.	Słowacja	81 005	78 460	2 294	454	56,24
Compania de Factoring S.A.*	Rumunia	24 250	7 103	761	(930)	28,12

\* Spółka rozpoczęła działalność w lipcu 2006 roku.

**31 grudnia 2005 r. (w tys. zł)**

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Kraj rejestracji</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Przychody</b>	<b>Zysk/strata</b>	<b>Posiadane udziały %</b>
Xtrade S.A.	Polska	1 521	1 063	1 793	(1 863)	24,90
NOVITUS S.A.	Polska	36 077	10 202	58 751	6 929	24,88
Transfactor Slovakia A.S.	Słowacja	29 713	27 790	2 768	209	56,24

## Zmiana stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone:

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 477</b>	<b>2 224</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>3 878</b>	<b>4 828</b>
- zakupu	3 831	-
- reklasyfikacji udziałów	-	4 823
- odwrócenie utraty wartości	47	-
- pozostałe	-	5
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>(4 999)</b>	<b>(575)</b>
- sprzedaży	(2 934)	(33)
- reklasyfikacji udziałów	(1 938)	-
- różnic kursowych	(15)	(73)
- udział w wyniku	(112)	(469)
<b>Stan inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu</b>	<b>5 356</b>	<b>6 477</b>

## 25. Wartości niematerialne

	31.12.2006	31.12.2005
Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 315	5 574
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	309 293	328 957
- oprogramowanie komputerowe	278 661	290 382
Inne wartości niematerialne	11 273	2 801
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	49 093	37 436
Wartość firmy	7 137	31 612
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>381 111</b>	<b>406 380</b>

## Zmiana stanu wartości niematerialnych

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:  nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)		
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu: 01.01.2006 r.	33 119	495 882	415 306	9 724	37 436	1 335	31 612	607 773	466 854
Zwiększenia (z tytułu)	-	56 938	44 417	11 995	57 987	186	-	126 920	32 980
- zakupu	-	6 289	2 834	11 978	55 991	186	-	74 258	440
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	408	296	-	123	-	-	531	-
- przejęcia z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	43 723	34 769	17	-	-	-	43 740	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	6 396	6 396	-	-	-	-	6 396	-
- innych zwiększeń	-	122	122	-	1 873	-	-	1 995	32 540
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(51 545)	(31 490)	(4 132)	(46 330)	(1 335)	(24 475)	(126 482)	(4 060)
- sprzedaży	-	(902)	(630)	-	-	-	-	(902)	-
- likwidacji	-	(48 296)	(29 742)	-	(197)	-	-	(48 493)	(4 060)
- przekazania na wartości niematerialne oddane do użytku	-	(538)	(538)	-	(43 740)	-	-	(44 278)	-
- innych zmniejszeń	-	(1 809)	(580)	(4 132)	(2 393)	(1 335)	(24 475)	(32 809)	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2006 r.	33 119	501 275	428 233	17 587	49 093	186	7 137	608 211	495 774
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2006 r.	(27 545)	(166 857)	(124 856)	(6 923)	-	-	-	(201 325)	(1 933)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(1 259)	(25 086)	(24 677)	609	-	-	-	(25 736)	(3 750)
- odpisów	(1 259)	(67 739)	(48 312)	(3 325)	-	-	-	(72 323)	(297)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	(4 892)	(4 892)	-	-	-	-	(4 892)	-
- innych zwiększeń	-	(119)	(119)	-	-	-	-	(119)	(7 508)
- sprzedaży	-	902	630	-	-	-	-	902	-
- likwidacji	-	45 407	27 548	-	-	-	-	45 407	4 055
- innych zmniejszeń	-	1 355	468	3 934	-	-	-	5 289	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2006 r.	(28 804)	(191 943)	(149 533)	(6 314)	-	-	-	(227 061)	(5 683)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2006 r.	-	(68)	(68)	-	-	-	-	(68)	(224 706)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 760)
- zmniejszenie	-	29	29	-	-	-	-	29	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2006 r.	-	(39)	(39)	-	-	-	-	(39)	(239 466)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2006 r.	4 315	309 293	278 661	11 273	49 093	186	7 137	381 111	250 625

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.**
**(w tys. zł)**

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:  nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)		
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu: 01.01.2005 r.	33 119	325 166	268 427	8 571	144 741	-	496 465	1 008 062	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	182 662	153 864	1 884	55 708	1 335	-	240 254	466 854
- zakupu	-	25 838	5 792	65	54 650	1 314	-	80 553	-
- przejęcie ze środków trwałych w budowie	-	1 212	7	18	747	-	-	1 977	-
- przejęcie z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	154 807	147 562	1 771	-	-	-	156 578	-
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	466 854
- innych zwiększeń	-	805	503	30	311	21	-	1 146	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(11 946)	(6 985)	(731)	(163 013)	-	(464 853)	(640 543)	-
- likwidacji	-	(9 736)	(6 473)	(731)	-	-	-	(10 467)	-
- przekazania na wartości niematerialne oddane do użytku	-	-	-	-	(156 578)	-	-	(156 578)	-
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(2 001)	(318)	-	-	(464 853)	-	(466 854)	-
- innych zmniejszeń	-	(209)	(194)	-	(6 435)	-	-	(6 644)	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	33 119	495 882	415 306	9 724	37 436	1 335	31 612	607 773	466 854
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2005 r.	(25 400)	(122 426)	(95 813)	(6 868)	-	-	-	(154 694)	-
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(2 145)	(44 431)	(29 043)	(55)	-	-	-	(46 631)	(1 933)
- odpisów	(2 145)	(54 087)	(34 872)	(755)	-	-	-	(56 987)	-
- odpisów - działalność zaniechana	-	(248)	(24)	-	-	-	-	(248)	(142)
- innych zwiększeń	-	(1)	(1)	(31)	-	-	-	(32)	(1 791)
- likwidacji	-	7 457	5 440	731	-	-	-	8 188	-
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 933	292	-	-	-	-	1 933	-
- innych zmniejszeń	-	515	122	-	-	-	-	515	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2005 r.	(27 545)	(166 857)	(124 856)	(6 923)	-	-	-	(201 325)	(1 933)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2005 r.	-	-	-	-	-	(188 597)	(188 597)	(188 597)	-
- zwiększenie	-	(117)	(117)	-	-	(36 109)	(36 226)	(36 226)	(224 706)
- zmniejszenie	-	49	49	-	-	224 706	224 755	224 755	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2005 r.	-	(68)	(68)	-	-	-	(68)	(68)	(224 706)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu: 31.12.2005 r.	5 574	328 957	290 382	2 801	37 436	1 335	31 612	406 380	240 215

**26. Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe, w tym:

- grunty
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
- urządzenia techniczne i maszyny
- środki transportu
- inne środki trwałe
- Środki trwałe w budowie

**Rzeczowe aktywa trwałe, razem**
**31.12.2006    31.12.2005**

541 665	525 470
2 672	2 559
231 637	248 665
119 985	119 081
79 096	53 437
108 275	101 728
38 443	33 065
<b>580 108</b>	<b>558 535</b>

**Zmiana stanu środków trwałych**

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>2 732</b>	<b>369 694</b>	<b>365 824</b>	<b>77 188</b>	<b>216 593</b>	<b>1 032 031</b>	<b>1 855</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>189</b>	<b>1 125</b>	<b>59 080</b>	<b>48 556</b>	<b>29 697</b>	<b>138 647</b>	<b>14 249</b>
- zakupu	77	365	18 345	46 622	4 904	70 313	3 650
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	9	28 033	339	21 152	49 533	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	-	12 461	1 232	3 512	17 205	-
- innych zwiększeń	112	751	241	363	129	1 596	10 599
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(80)</b>	<b>(24 825)</b>	<b>(18 935)</b>	<b>(12 024)</b>	<b>(6 242)</b>	<b>(62 106)</b>	<b>(3 162)</b>
- sprzedaży	(75)	(23 795)	(767)	(8 574)	(1 306)	(34 517)	(1 110)
- likwidacji	-	(310)	(9 984)	(862)	(3 344)	(14 500)	(2 052)
- innych zmniejszeń	(5)	(720)	(8 184)	(2 588)	(1 592)	(13 089)	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>2 841</b>	<b>345 994</b>	<b>405 969</b>	<b>113 720</b>	<b>240 048</b>	<b>1 108 572</b>	<b>12 942</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>(69)</b>	<b>(49 317)</b>	<b>(245 177)</b>	<b>(23 462)</b>	<b>(113 669)</b>	<b>(431 694)</b>	<b>(1 555)</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>4</b>	<b>(5 359)</b>	<b>(39 338)</b>	<b>(10 873)</b>	<b>(17 941)</b>	<b>(73 507)</b>	<b>(5 740)</b>
- odpisów	-	(7 845)	(46 144)	(18 231)	(20 342)	(92 562)	(1 421)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	-	(9 555)	(218)	(2 299)	(12 072)	-
- innych zwiększeń	-	(3)	(179)	(130)	(14)	(326)	(6 889)
- sprzedaży	-	1 979	771	6 070	1 286	10 106	862
- likwidacji	-	301	9 624	358	2 266	12 549	1 708
- innych zmniejszeń	4	209	6 145	1 278	1 162	8 798	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>(65)</b>	<b>(54 676)</b>	<b>(284 515)</b>	<b>(34 335)</b>	<b>(131 610)</b>	<b>(505 201)</b>	<b>(7 295)</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(71 712)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(289)</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(74 867)</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	(192)	-	-	-	(192)	(97)
- zmniejszenie	-	12 223	97	-	1 033	13 353	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(59 681)</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(289)</b>	<b>(163)</b>	<b>(61 706)</b>	<b>(97)</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>2 672</b>	<b>231 637</b>	<b>119 985</b>	<b>79 096</b>	<b>108 275</b>	<b>541 665</b>	<b>5 550</b>

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12. 2005 roku	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2005 r.</b>	<b>1 692</b>	<b>355 603</b>	<b>344 931</b>	<b>48 405</b>	<b>198 272</b>	<b>948 903</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 080</b>	<b>14 382</b>	<b>48 931</b>	<b>41 193</b>	<b>41 618</b>	<b>147 204</b>	<b>1 855</b>
- zakupu	1 080	11 110	25 865	41 003	5 557	84 615	-
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	2 476	20 808	-	36 061	59 345	-
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	1 855
- innych zwiększeń	-	796	2 258	190	-	3 244	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(40)</b>	<b>(291)</b>	<b>(28 038)</b>	<b>(12 410)</b>	<b>(23 297)</b>	<b>(64 076)</b>	<b>-</b>
- sprzedaży	-	-	(14 535)	(10 456)	(768)	(25 759)	-
- likwidacji	-	-	(10 920)	(1 372)	(16 626)	(28 918)	-
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1 356)	(354)	(145)	(1 855)	-
- innych zmniejszeń	(40)	(291)	(1 227)	(228)	(5 758)	(7 544)	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2005 r.</b>	<b>2 732</b>	<b>369 694</b>	<b>365 824</b>	<b>77 188</b>	<b>216 593</b>	<b>1 032 031</b>	<b>1 855</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2005 r.</b>	<b>(73)</b>	<b>(41 845)</b>	<b>(223 091)</b>	<b>(18 610)</b>	<b>(107 197)</b>	<b>(390 816)</b>	<b>-</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>4</b>	<b>(7 472)</b>	<b>(22 086)</b>	<b>(4 852)</b>	<b>(6 472)</b>	<b>(40 878)</b>	<b>(1 555)</b>
- odpisów	-	(7 393)	(36 398)	(12 575)	(24 353)	(80 719)	-
- odpisów - działalność zaniechana	-	(66)	(856)	(379)	(103)	(1 404)	(115)
- innych zwiększeń	-	(31)	(91)	(87)	(25)	(234)	(1 440)
- sprzedaży	-	-	2 915	7 236	677	10 828	-
- likwidacji	-	-	9 861	640	12 419	22 920	-
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	1 286	132	137	1 555	-
- innych zmniejszeń	4	18	1 197	181	4 776	6 176	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2005 r.</b>	<b>(69)</b>	<b>(49 317)</b>	<b>(245 177)</b>	<b>(23 462)</b>	<b>(113 669)</b>	<b>(431 694)</b>	<b>(1 555)</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2005 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(67 202)</b>	<b>(12 748)</b>	<b>(204)</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(81 454)</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	(4 517)	(405)	(96)	-	(5 018)	-
- zmniejszenie	-	7	11 587	11	-	11 605	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2005 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(71 712)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(289)</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(74 867)</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2005 r.</b>	<b>2 559</b>	<b>248 665</b>	<b>119 081</b>	<b>53 437</b>	<b>101 728</b>	<b>525 470</b>	<b>300</b>

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

Wartość odzyskiwalną środków trwałych dotkniętych utratą wartości stanowi cena netto sprzedaży określona na podstawie ceny rynkowej podobnego aktywa.

## **27. Inne aktywa**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Przejęte aktywa do zbycia:</b>	<b>1 328</b>	<b>14</b>
- inne	1 328	14
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>593 312</b>	<b>555 423</b>
- dłużnicy	203 135	220 880
- należności z tytułu podatku dochodowego	2 577	24 231
- rozrachunki międzybankowe	932	945
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	88 672	86 766
- przychody do otrzymania	16 080	7 968
- zapasy	196 800	143 680
- inne	85 116	70 953
<b>Inne aktywa, razem</b>	<b>594 640</b>	<b>555 437</b>

## **28. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

Zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.16 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Bank zaklasyfikował do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej udziały w dwóch podmiotach zależnych: PTE Skarbiec – Emerytura SA („PTE”) i Skarbiec Asset Management Holding SA („SAMH”).

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

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r. Na dzień 31 grudnia 2006 roku zawarcie warunkowej umowy sprzedaży akcji SAMH nie skutkowało przeniesieniem na inwestora kontroli nad spółką. W związku z tym ryzyka i korzyści związane z akcjami spółki pozostały w Grupie BRE Banku.

Ww. akcje stanowią 53,93% kapitału zakładowego SAMH i uprawniają do wykonywania 72 582 głosów na walnym zgromadzeniu SAMH, co stanowi 53,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH. Pozostałe 46,07% akcji jest własnością SAMH.

Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 51 033 223,50 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH.

Bank podtrzymuje strategię i plany działania wobec funkcjonowania biznesu emerytalnego PTE Skarbiec-Emerytura SA, który z punktu widzenia Grupy BRE Banku nie jest postrzegany jako działalność podstawowa. Bank rozważa możliwość podjęcia innych – niż konsolidacja - działań w tym zakresie. Od grudnia 2006 roku do dnia publikacji raportu rocznego Bank otrzymał wstępne oferty zakupu PTE od potencjalnych inwestorów, które są obecnie przedmiotem analizy.

W związku z powyższym, w odniesieniu do spółek PTE i SAMH spełnione zostały wymagania wynikające z zapisów MSSF 5, określające warunki klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Działalność PTE i SAMH została ujęta w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności Grupy w segmencie „Zarządzanie aktywami” (Nota 5).

Poniżej przedstawiono dane finansowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Dane finansowe dotyczące pozycji bilansowych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3	-
Należności od banków	10 550	4 342
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	6 548	-
Lokacyjne papiery wartościowe	63 055	35 250
- dostępne do sprzedaży	10 642	-
- utrzymywane do terminu zapadalności	52 413	35 250
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)	250 625	240 215
Rzeczowe aktywa trwałe	5 550	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 268	7 719
Inne aktywa	41 595	29 523
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>385 194</b>	<b>317 349</b>

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		
Pozostałe zobowiązania	23 288	5 815
Rezerwy	1 713	1 024
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>25 001</b>	<b>6 839</b>

Wycena lokacyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży posiadanych przez PTE i SAMH w wysokości 1 046 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za 2006 i 2005 rok.

	Rok kończący się 31 grudnia	
	2006	2005
Przychody z tytułu odsetek	3 631	2 051
Koszty odsetek	(65)	(12)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>3 566</b>	<b>2 039</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	140 530	84 508
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(39 808)	(29 098)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>100 722</b>	<b>55 410</b>
Wynik na działalności handlowej	695	874
Wynik z pozycji wymiany	-	(10)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	695	884
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	212	1 092
Pozostałe przychody operacyjne	152	1 179
Ogólne koszty administracyjne	(44 281)	(31 898)
Amortyzacja	(1 718)	(1 909)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 469)	(36 397)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>41 879</b>	<b>(9 610)</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>41 879</b>	<b>(9 610)</b>
Podatek dochodowy	(5 734)	(4 887)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>36 145</b>	<b>(14 497)</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>36 145</b>	<b>(14 497)</b>

Dane finansowe dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za 2006 i 2005 rok.



	Rok kończący się 31 grudnia	
	2006	2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(27 927)	(12 028)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 491)	(1 234)

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność zaniechana

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (za 12 miesięcy)	36 145	(14 497)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 344 158	28 780 011
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>1,23</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (za 12 miesięcy)	36 145	(14 497)
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	36 145	(14 497)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 344 158	28 780 011
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	174 097	98 162
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 518 255	28 878 173
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>1,22</b>	<b>(0,50)</b>

**29. Zobowiązania wobec innych banków**

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania w drodze	3 352	4 639
Środki na rachunkach bieżących	429 113	317 809
Depozyty terminowe	1 108 579	967 307
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 275 827	2 920 540
Transakcje repo / sell buy back	124 225	15 080
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	31 290	31 374
<b>Zobowiązania wobec innych banków, razem</b>	<b>7 972 386</b>	<b>4 256 749</b>

Depozyty terminowe od innych banków są depozytami o stałych stopach procentowych. Wyjątek stanowi jeden depozyt terminowy na zmienną stopę z datą wymagalności 6 lipca 2007 roku.

**30. Zobowiązania wobec klientów**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Klienci korporacyjni:</b>	<b>15 077 796</b>	<b>12 599 809</b>
Środki na rachunkach bieżących	8 059 411	6 804 971
Depozyty terminowe	3 829 410	3 608 745
Kredyty i pożyczki otrzymane	237 026	325 615
Transakcje repo	2 520 539	1 478 535
Inne zobowiązania (z tytułu)	431 410	381 943
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	244 499	280 184
- pozostałe	186 911	101 759
<b>Klienci indywidualni:</b>	<b>9 435 881</b>	<b>7 587 453</b>
Środki na rachunkach bieżących	6 454 500	4 571 173

Depozyty terminowe	2 894 063	2 942 765
Inne zobowiązania (z tytułu)	87 318	73 515
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	86 702	73 188
- pozostałe	616	327

**Klienci sektora budżetowego:**

Środki na rachunkach bieżących	<b>156 179</b>	<b>162 140</b>
Depozyty terminowe	26 999	36 171
Kredyty i pożyczki otrzymane	86 310	60 186
Inne zobowiązania (z tytułu)	1 685	65 778
- pozostałe	41 185	5
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>24 669 856</b>	<b>20 349 402</b>

**31. Wyemitowane dłużne papiery wartościowe****Stan na 31 grudnia 2006**

<b>Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Umowne warunki oprocentowania</b>	<b>Gwarancje / zabezpieczenia</b>	<b>Termin wykupu</b>
<b>Emisje długoterminowe</b>				
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	4,67%	niezabezpieczone	27-08-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	5 000	4,86%	niezabezpieczone	01-10-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000	4,72%	niezabezpieczone	13-10-08
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000	7,75%	niezabezpieczone	06-05-09
- Obligacje (PLN)	11 200	4,71%	niezabezpieczone	22-09-08
- Obligacje (PLN)	34 000	4,69%	niezabezpieczone	16-10-09
- Obligacje (PLN)	20 000	4,61%	niezabezpieczone	16-10-09
- Obligacje (PLN)	75 000	4,59%	niezabezpieczone	01-12-09
- Obligacje (PLN)	15 000	4,51%	niezabezpieczone	26-01-09
- Obligacje (PLN)	59 300	5,25%	list patronacki CB	23-07-08
- Listy zastawne (EUR)	25 000	4,34%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09
- Listy zastawne (USD)	5 300	6,08%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-08
- Listy zastawne (PLN)	200 000	5,04%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-04-08
- Listy zastawne (EUR)	5 900	4,49%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09
- Listy zastawne (PLN)	200 000	4,93%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-10-08
- Listy zastawne (EUR)	20 000	4,49%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09
- Listy zastawne (USD)	25 000	5,99%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09
- Listy zastawne (PLN)	100 000	4,74%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	12-04-10
- Listy zastawne (USD)	10 000	5,64%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	22-11-10
- Obligacje (EUR)	225 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	18-10-07
- Obligacje (EUR)	200 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	27-06-08
- Obligacje (USD)	7 410	step up coupon (3.25, 3.75, 4.25, 4.75, 5.25)	kaucja	09-12-09
<b>Emisje krótkoterminowe</b>				
- Obligacje (PLN)	220 700	średnie oprocentowanie - 4,33%	list patronacki CB	01/2007-07/2007
- Obligacje (PLN)	454 900	średnie oprocentowanie - 4,21%	niezabezpieczone	01/2007-04/2007
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)</b>				<b>3 389 559</b>

**Stan na 31 grudnia 2005**

<b>Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Umowne warunki oprocentowania</b>	<b>Gwarancje / zabezpieczenia</b>	<b>Termin wykupu</b>
<b>Emisje długoterminowe</b>				
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	6,91%	niezabezpieczone	2010-01-29
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	5,90%	niezabezpieczone	2006-08-14
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000	5,87%	niezabezpieczone	2006-08-21
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	5,91%	niezabezpieczone	2008-08-27
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	5 000	6,32%	niezabezpieczone	2008-10-01
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000	5,94%	niezabezpieczone	2006-10-13
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000	6,34%	niezabezpieczone	2008-10-13
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	20 000	6,73%	niezabezpieczone	2006-04-12
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	15 000	7,75%	niezabezpieczone	2009-05-06
- Obligacje (PLN)	11 200	6,50%	niezabezpieczone	2008-09-22
- Obligacje (PLN)	5 000	6,05%	niezabezpieczone	2006-09-22
- Obligacje (EUR)	200 000	EURIBOR 3m + 0,35%	kaucja	2006-11-03
- Obligacje (EUR)	225 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	2007-10-18
- Obligacje (EUR)	200 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	2008-06-27
- Obligacje (USD)	10 000	step up coupon (3.25, 3.75, 4.25, 4.75, 5.25)	kaucja	2009-12-09
- Obligacje (PLN)	170 500	średnie oprocentowanie - 5,71%	list patronacki	04/2007-07/2008
<b>Emisje krótkoterminowe</b>				
- Obligacje (PLN)	62 500	średnie oprocentowanie - 4,75%	list patronacki	01/2006
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)</b>				<b>2 731 157</b>

**Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 731 157</b>	<b>3 103 322</b>
Zwiększenia (z tytułu)	7 652 669	1 473 644
- emisji	6 416 775	1 421 250
- zwiększenia z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	135 963	52 394
- pozostałe*	1 099 931	-
Zmniejszenia (z tytułu)	6 994 267	1 845 809
- wykup	6 840 559	1 728 826
- zmniejszenia z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	115 598	26 390
- różnice kursowe	38 110	90 593
<b>Stan wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>	<b>3 389 559</b>	<b>2 731 157</b>

\* Zmiana zakresu konsolidacji – włączenie bilansu otwarcia BRE Banku Hipotecznego

**32. Zobowiązania podporządkowane**

<b>ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Waluta</b>	<b>Stopa procentowa (%)</b>	<b>Termin wymagalności / wykupu</b>	<b>Stan zobowiązania (tys. zł)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>					
- Commerzbank AG	200 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	27.03.2012	775 751
- Commerzbank AG	50 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	26.09.2012	193 656
- Commerzbank AG	100 000	EUR	3M EURIBOR+2,5%	nieokreślony	386 992
- Commerzbank AG	80 000	CHF	3M LIBOR+1,4%	nieokreślony	190 955
					<b>1 547 354</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Waluta</b>	<b>Stopa procentowa (%)</b>	<b>Termin wymagalności / wykupu</b>	<b>Stan zobowiązania (tys. zł)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>					
- AT BRE COM LTD	200 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	27.03.2012	779 028
- AT BRE COM LTD	50 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	26.09.2012	194 507
- AT BRE COM LTD	100 000	EUR	3M EURIBOR+2,5%	nieokreślony	388 993
					<b>1 362 528</b>

W 2006 roku, podobnie jak w 2005 Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań podporządkowanych.

Zobowiązania podporządkowane obejmują wartość emisji obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności. Środki pozyskane z emisji posłużyły do zmiany struktury funduszy własnych Banku i zwiększenia w niej udziału funduszy uzupełniających. Bank uzyskał zgody Komisji Nadzoru Finansowego (w 2005 roku – Komisji Nadzoru Bankowego) na zaliczenie kwot pochodzących z obu emisji do kapitału uzupełniającego. Emisja, która miała miejsce w 2005 roku została w całości objęta przez AT BRE COM LTD – podmiot zależny od Commerzbank AG. W 2006 roku Commerzbank AG przejął emisję z AT BRE COM LTD i w całości objął emisję z 2006 roku.

W 2006 roku, podobnie jak w 2005 roku Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań podporządkowanych.

#### **Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 362 528</b>	<b>1 020 144</b>
Zwiększenia (z tytułu)	320 486	444 412
- zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej	190 160	385 980
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	67 097	58 432
- różnice kursowe	1 417	-
- pozostałe*	61 812	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(135 660)	(102 028)
- spłata kapitału	(63 230)	-
- spłata odsetek	(62 920)	(47 207)
- różnice kursowe	(9 510)	(54 821)
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>1 547 354</b>	<b>1 362 528</b>

\* Zmiana zakresu konsolidacji – włączenie bilansu otwarcia BRE Banku Hipotecznego

#### **33. Pozostałe zobowiązania**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Fundusze specjalne</b>	<b>25 970</b>	<b>23 821</b>
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	25 970	23 821
<b>Inne zobowiązania (z tytułu)</b>	<b>733 829</b>	<b>539 086</b>
- zobowiązania z tytułu podatków	9 550	6 562
- rozrachunki międzybankowe	112 429	66 415
- wierzyciele	219 668	167 593
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	101 490	67 966
- przychody przyszłych okresów	137 930	105 779
- rezerwa na odprawy emerytalne	9 873	8 687
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 461	5 506
- rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników	108 518	81 587
- pozostałe	28 910	28 991
<b>Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem</b>	<b>759 799</b>	<b>562 907</b>

#### **34. Rezerwy**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	53 370	63 920
Na sprawy sporne	7 460	7 926
Pozostałe	9 338	14 289
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	<b>70 168</b>	<b>86 135</b>

Szacunkowe terminy ewentualnej realizacji przepływów z tytułu utworzonych rezerw na sprawy sporne mieszczą się w okresie od 1 roku do 2 lat.

#### **Zmiana stanu rezerw**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na początek okresu (wg tytułów)</b>	<b>86 135</b>	<b>91 497</b>
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	63 920	55 696
Na sprawy sporne	7 926	10 292
Pozostałe	14 289	25 509
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>32 956</b>	<b>39 441</b>
- odpis w koszty	31 760	39 282
- różnice kursowe	1 196	-
- pozostałe	-	159
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(48 923)</b>	<b>(44 803)</b>
- spisanie w ciężar utworzonej rezerwy	(6 883)	(1 656)
- rozwiązanie rezerw	(37 355)	(31 779)
- różnice kursowe	(33)	(520)
- wykorzystanie	(2 200)	(463)
- przeniesienie do innych pozycji bilansu	(2 452)	(10 385)
<b>Stan na koniec okresu (wg tytułów)</b>	<b>70 168</b>	<b>86 135</b>
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	53 370	63 920
Na sprawy sporne	7 460	7 926
Pozostałe	9 338	14 289

Powyższa zmiana stanu rezerw obejmuje zmianę stanu rezerw na zobowiązania pozabilansowe w 2006 roku: utworzone - 17 585 tys. zł, rozwiązane - 29 331 tys. zł (2005: utworzone - 23 161 tys. zł, rozwiązane - 12 937 tys. zł).

#### **Rezerwy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty</b>		
Zaangażowanie pozabilansowe	13 160 138	9 524 999
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo (wielkość ujemna)	(47 387)	(53 525)
<b>Zaangażowanie pozabilansowe netto</b>	<b>13 112 751</b>	<b>9 471 474</b>
<b>Zobowiązania, które utraciły wartość</b>		
Zaangażowanie pozabilansowe	66 473	71 729
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane indywidualnie (wielkość ujemna)	(5 983)	(10 395)
<b>Zaangażowanie pozabilansowe netto</b>	<b>60 490</b>	<b>61 334</b>

#### **35. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczane są w stosunku do wszystkich różnic przejściowych zgodnie z metodą bilansową przy zastosowaniu stawki podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego (2005 r. i 2006 r.: 19%).

Poniżej przedstawiono zmiany dotyczące aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>116 887</b>	<b>90 028</b>
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy okresu	(44 177)	21 871
Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny	(169)	17 908
w tym z tytułu:		
- wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(19)	599
- wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(150)	-
- zmiany zasad wyceny w związku z wprowadzeniem MSSF po raz pierwszy	-	17 309
Pozostałe zmiany	(4 893)	(1 086)
Podatek odroczony odnoszący się do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 848)	(11 834)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>64 800</b>	<b>116 887</b>
Odsetki do zapłacenia od depozytów banków	4 721	1 474
Odsetki do zapłacenia od depozytów klientów	10 985	7 598
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	24 900	10 955
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	455	864
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 468	5 910
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalane indywidualnie	60 474	76 990
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	23 038	16 484
Pozostałe rezerwy	518	842
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 884	14 313
Utrata wartości akcji / udziałów	5 844	4 284
Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia w następnych okresach	-	12 957
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	79 326	66 398
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych bankom	(4 071)	(6 265)
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych klientom	(16 590)	(10 773)
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	(46 041)	-
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(3 358)	(12 490)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(17 618)	(2 631)
Ulgą inwestycyjną	(31 146)	(30 775)
Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	(33 011)	(21 629)
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	(14 978)	(17 619)
<b>Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>65 112</b>	<b>117 048</b>
<b>Razem rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(312)</b>	<b>(161)</b>
	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat</b>		
Odsetki	3 742	(7 957)
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalanych indywidualnie	(16 546)	(1 527)
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych	(32 440)	1 228
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	8 664	(8 297)
Utrata wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(16 672)	3 819
Ulgą inwestycyjną	(371)	5 599
Straty podatkowe rozliczone	(12 755)	(34 885)
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	5 925	11 400
Pozostałe rezerwy	(449)	(619)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 093	11 755
Utrata wartości akcji / udziałów	4 158	1 686
Różnice między amortyzacją podatkową a księgową	(11 326)	(5 110)
Pozostałe różnice przejściowe	17 800	44 779
<b>Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat (Nota 15)</b>	<b>(44 177)</b>	<b>21 871</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły straty podatkowe z lat ubiegłych, które byłyby ujęte w kalkulacji aktywa z tytułu podatku odroczonego (na dzień 31 grudnia 2005 roku ujęto straty w wysokości 68 195 tys. zł).

### **36. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe**

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 325 575 tys. zł, co stanowiło 13,84% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta.

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

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

Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2006 r. kwotę 126,3 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przypozwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnymi dla Banku rozstrzygnięciami w Polsce.

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

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 853 892,10 zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 mln 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. W dniu 6 lutego 2007 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił w całości apelację powoda. Wyrok jest prawomocny. Powodowi przysługuje prawo do wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 261 919 tys. zł, co stanowiło 11,13% kapitałów własnych emitenta.

Poniżej przedstawiono informację na temat spraw dotyczących największych wierzytelności emitenta.

	<b>Nazwa klienta</b>	<b>Przedmiot sporu</b>	<b>Wartość przedmiotu sporu w zł na 31.12.2006 r.</b>	<b>Rodzaj postępowania sądowego</b>	<b>Data wszczęcia postępowania</b>
1.	Stocznia Szczecińska Porta Holding SA w upadłości	kredyt	53 709 871,39	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	32 919 115,34	upadłość	2003-06-05
3.	HELLENA SA	kredyt	13 839 947,10	upadłość	2005-07-06

**Zobowiązania warunkowe DI BRE z tytułu funkcjonowania Krajowego Systemu Rekompensat**

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



Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy w 2005 i 2006 roku.

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

#### **Zobowiązania pozabilansowe**

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>14 289 797</b>	<b>10 709 364</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>13 226 611</b>	<b>9 596 728</b>
- finansowe	10 957 503	7 769 140
- gwarancyjne	2 269 108	1 827 588
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>1 063 186</b>	<b>1 112 636</b>
- finansowe	117 865	552 679
- gwarancyjne	945 321	559 957
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>541 501 749</b>	<b>394 123 899</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 028 367</b>	<b>278 663</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>556 819 913</b>	<b>405 111 926</b>

#### **Zobowiązania warunkowe udzielone**

Poniższa tabela przedstawia wartość pozabilansowych zobowiązań udzielonych Grupy

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania pozabilansowe udzielone</b>	<b>13 226 611</b>	<b>9 596 728</b>
a) akcepty bankowe	-	41 412
b) gwarancje i akredytywy stand by	2 227 973	1 803 683
c) akredytywy dokumentowe i handlowe	304 262	275 667
d) zobowiązania do udzielenia kredytu:	10 510 576	7 437 368
- pierwotny termin zapadalności 1 rok lub krócej	5 237 540	5 218 345
- pierwotny termin zapadalności powyżej 1 roku	5 273 036	2 219 023
e) pozostałe	183 800	38 598

Największy wpływ na wielkość zobowiązań finansowych udzielonych spośród pozostałych Spółek Grupy (po eliminacji transakcji wzajemnych) miały zobowiązania udzielone przez BRE Bank Hipoteczny i Polfactor w wysokości odpowiednio 873 164 tys. zł i 285 795 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank SA zobowiązania gwarancyjne skorygowane (pomniejszone) zostały m.in. o wartość gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie spółki zależnej od BRE Banku SA, BRE Finance France SA o równowartości 1 657 350 tys. zł. Inne istotne korekty w wysokości 84 949 tys. zł dotyczyły głównie gwarancji dla Spółek zależnych: Skarbiec Asset Management Holding SA – 60 417 tys. zł i BRE.locum – 23 000 tys. zł.

Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA według stanu na 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

	Remitent	Rodzaj gwarantowanych papierów	Kwota gwarancji w PLN	Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych	Zbywalność papierów
1.	BORYSZEW S.A.	Obligacje	35 000 000	1 członek w Radzie Nadzorczej	Zbywalne
2.	Prokom Software S.A.	Obligacje	100 000 000	brak	Zbywalne
3.	Polski Koncern Energetyczny S.A.	Obligacje	217 000 000	brak	Zbywalne
4.	ECHO Investment S.A.	Obligacje	35 000 000	brak	Zbywalne
5.	Polimex Mostostal Siedlce S.A.	Obligacje	32 500 000	brak	Zbywalne
6.	SPIN S.A.	Obligacje	15 000 000	brak	Zbywalne
7.	J.W. Construction	Obligacje	25 000 000	brak	Zbywalne
8.	PKN Orlen S.A.	Obligacje	50 000 000	brak	Zbywalne

Powyższe zestawienie nie obejmuje umów, które zobowiązywały do jednorazowego objęcia papierów wartościowych, a nadal obowiązują w zakresie obsługi tych papierów, prowadzenia ich ewidencji itp.

Poza BRE Bankiem SA w Grupie Kapitałowej nie miały miejsca zobowiązania z tytułu gwarancji emisji.

#### Zobowiązania warunkowe otrzymane

Na 31 grudnia 2006 r. kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych w Grupie wyniosła 1 063 186 tys. zł.

Zobowiązania otrzymane przez BRE Bank SA wyniosły 816 512 tys. zł, z czego 815 861 tys. zł stanowiły otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji, a 651 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów z banków zagranicznych.

Poza BRE Bankiem istotne finansowe zobowiązania otrzymane od spółek spoza Grupy wystąpiły w spółkach: BRE Leasing Sp. z o.o. – 195 862 tys. zł i Transfinance – 27 163 tys. zł.

#### Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia

Na aktywach ustanawia się zabezpieczenia w związku z umowami odkupu zawartymi z innymi bankami oraz ustanawia się depozyty zabezpieczające w związku z zawarciem kontraktów typu futures, opcjami i członkostwem w giełdach. W banku centralnym utrzymuje się również depozyty stanowiące rezerwy obowiązkowe zgodnie z wymogami przepisów prawnych.

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Aktywa zastawione, w tym:</b>	<b>2 702 180</b>	<b>1 516 212</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 644 764	1 493 725
- Lokacyjne papiery wartościowe	57 416	22 487
<b>Zobowiązanie z tytułu aktywów zastawionych, w tym:</b>	<b>2 683 309</b>	<b>1 515 640</b>
- Transakcje sell buy back	2 644 764	1 493 725
- Fundusz ochrony środków gwarantowanych BFG	38 545	21 915

#### Zobowiązania dotyczące leasingu operacyjnego

W przypadku, gdy spółka z Grupy jest leasingobiorcą, minimalne przyszłe płatności z tytułu leasingu w ramach niezrywalnych umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego</b>	<b>247 305</b>	<b>278 663</b>
- do 1 roku	20 600	23 066
- powyżej 1 roku do 5 lat	82 223	90 629
- powyżej 5 lat	144 482	164 968

Wykazane powyżej zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego dotyczą w całości leasingu budynków.

### 37. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosła 29 516 035 sztuk (31 grudnia 2005 r.: 28 983 972 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2005 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

<b>ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)</b>								
<b>Seria / emisja</b>	<b>Rodzaj akcji</b>	<b>Rodzaj uprzywilejowania akcji</b>	<b>Rodzaj ograniczenia praw do akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej</b>	<b>Sposób pokrycia kapitału</b>	<b>Data rejestracji</b>	<b>Prawo do dywidendy (od daty)</b>
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 970 000	39 880 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imienne zwykłe	-	-	30 000	120 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
22-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06	10-11-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>29 516 035</b>				
<b>Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem</b>					<b>118 064 140</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>				<b>4</b>				

\* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadał 70,20% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2005 roku – 71,49%).

Zwiększenie kapitału zakładowego w 2006 roku wynika z emisji akcji w związku z realizacją programów opcji pracowniczych. Szczegółowe informacje o programach opcji zaprezentowane są w Nocie 40.

### **38. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Banku.

Zwiększenie kapitału zapasowego w 2006 roku wynika z realizacji programów opcji pracowniczych. Szczegółowe informacje o programach opcji zaprezentowane są w Nocie 40.

#### Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego

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

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

Zarząd przeprowadził odpowiednią analizę mającą na celu określenie wartości ewentualnej korekty, w wyniku której okazało się, że jej ujęcie 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 4,23 % wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,16% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miało istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 31 grudnia 2005 roku (efekt przeszacowania stanowiłby 5,27% wartości kapitałów Grupy oraz 7,5% dla pozycji kapitał podstawowy).

### **39. Kapitał z aktualizacji wyceny**

#### **Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Kapitał rezerwowy z przeliczenia</b>		
Stan na początek okresu	(1 923)	2 793
Różnice kursowe powstałe w ciągu roku	602	(4 716)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1 321)</b>	<b>(1 923)</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny - papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b>		
Stan na początek okresu	(731)	1 712
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej	10 148	2 823
Zmiana netto przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży i utraty wartości	(2 967)	(5 865)
Podatek dochodowy odroczony	(19)	599
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 431</b>	<b>(731)</b>

**Kapitał z aktualizacji wyceny - wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne**

**Swap walutowy**

Stan na początek okresu	(321)	(2 937)
Zmiana stanu w okresie bilansowym:	(75)	-
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(75)	-
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	396	3 230
Podatek dochodowy odroczony	-	(614)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(321)</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>5 110</b>	<b>(2 975)</b>

Z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowana i odniesiona na rachunek zysków i strat została łączna kwota straty netto w wysokości 2 967 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji) sprzedanych w 2006 roku ( 2005: strata netto 5 865 tys. zł).

**40. Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane obejmują pozostały kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe, fundusz ryzyka ogólnego, niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego.

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

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Pozostały kapitał zapasowy	9 451	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	20 899	(4 304)
Fundusz ryzyka ogólnego	558 000	558 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	19 102	(186 868)
Wynik roku bieżącego	421 258	247 543
<b>Zyski zatrzymane, razem</b>	<b>1 028 710</b>	<b>614 371</b>

Zgodnie z polskimi przepisami prawa 8 % zysku netto banku przenosi się na niepodlegający podziałowi kapitał zapasowy tworzony ustawowo, aż do czasu, gdy osiągnie on poziom jednej trzeciej kapitału akcyjnego banku.

Dodatkowo Grupa przenosi część zysku netto na fundusz ryzyka ogólnego na pokrycie nieprzewidzianych ryzyk oraz przyszłych strat. Fundusz ryzyka ogólnego podlega podziałowi wyłącznie za zgodą akcjonariuszy wyrażoną w trakcie walnego zgromadzenia.

Opcje na akcje

Opcje na akcje przyznaje się członkom kierownictwa BRE Banku SA w celach motywacyjnych. W celu realizacji opcji następuje nowa emisja akcji BRE Banku SA.

W 2006 roku BRE Bank prowadził dwa programy opcji pracowniczych.

W ramach pierwszego programu opcji pracowniczych (z maja 2000 roku, zmieniony w maju 2003 roku) przydzielono członkom Kierownictwa Banku ogółem 479 500 opcji, które mogły być realizowane do 30 czerwca 2006 r. Opcje te uprawniały do objęcia ogółem 479 500 akcji Banku nowej emisji. Program wygaś w dniu 30 czerwca 2006 roku. W okresie styczeń – czerwiec 2006 r. w jego ramach objęto 358 123 akcje (z czego 33 007 akcji zostało zarejestrowanych przez KDPW w dniu 10 lipca 2006 r.). Łącznie z akcjami objętymi w 2005 r. w ramach programu objęto 477 007 akcji.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie wyemitowanych opcji na akcje w ramach pierwszego programu opcyjnego.

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>360 616</b>	<b>479 500</b>
Przyznane	-	-
Zrealizowane	358 123	118 884
Wygasłe	2 493	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>360 616</b>
możliwe do wykonania na koniec okresu	-	360 616

Drugi z programów opcji pracowniczych został wyceniony zgodnie ze standardem MSSF 2.

Opcje na akcje w wysokości 471 300 sztuk zostały przyznane 15 października 2003 roku po cenie emisyjnej 96,16 zł za jedną akcję i wygasają 1 lipca 2008 r. Na dzień 31 lipca 2004 roku zostało przyznane kolejne 21 700 opcji. Na te dwie daty została przeprowadzona wycena i została wyliczona wartość godziwa opcji. Program zakłada całkowitą pulę 500 000 opcji, z czego na Zarząd przypada 175 000 opcji, a na pozostały personel pracowniczy przypada 325 000 opcji. Na dzień 1 lipca 2005 roku przyznano pozostałe 7 000 opcji.

Nabycie opcji jest odpłatne i wynosi 0,1% ceny emisyjnej akcji. Opcje są rozdzielane proporcjonalnie w wysokości 20% co rok z góry poczynawszy od 15 października 2003 roku aż do 30 czerwca 2007 roku. Dzień 15 października jest pierwszą datą rozdzielania opcji. Każda następna data przypada na dzień 30 czerwca kolejnego roku aż do 30 czerwca 2007 roku włącznie. Opcje mogą być realizowane nie wcześniej niż 1 czerwca 2005 roku i nie później niż 30 czerwca 2008 roku w odniesieniu do nabytych już opcji. Opcje nie są zbywalne.

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych powstałych w związku z programem opcji na akcje dla pracowników.

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>12 967</b>	<b>15 340</b>
- wartość świadczonych usług (Nota 13)	2 212	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji	(7 904)	(6 909)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 275</b>	<b>12 967</b>

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie wyemitowanych opcji na akcje w ramach drugiego programu opcyjnego.

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>348 037</b>	<b>493 000</b>
Przyznane	-	7 000
Zrealizowane	173 940	151 963
Wygasłe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>174 097</b>	<b>348 037</b>
możliwe do wykonania na koniec okresu	71 489	142 821

Do dnia 31 grudnia 2006 wyemitowano łącznie 802 910 akcji związanych z realizacją pierwszego i drugiego programu opcji.

Ilość opcji pozostałych do zrealizowania w ramach drugiego programu wyniosła 174 097, z czego na dzień 31 grudnia 2006 roku możliwych do wykonania pozostało 71 489. Pozostała ilość opcji będzie możliwa do wykonania z dniem 1 lipca 2007 roku, pod warunkiem kontynuacji zatrudnienia.

Opcje zrealizowane w 2006 roku spowodowały emisję 532 063 akcji (w 2005 roku – 270 847 akcji). Średnia ważona giełdowa cena akcji na dzień realizacji opcji pierwszego i drugiego programu wyniosła odpowiednio: 184,82 zł i 234,47 zł za jedną akcję (w 2005 roku odpowiednio: 151,33 zł i 143,48 zł za jedną akcję).

Wartość godziwa opcji przyznanych na dzień 15 października 2003 roku, określona przy użyciu modelu wyceny Black-Scholes'a, wyniosła 45,57 zł na 1 opcję. Wartość godziwa opcji przyznanych na dzień 31 lipca 2004 roku, również przy użyciu modelu Black-Scholes'a, wyniosła 40,15 zł na 1 opcję. Na wybór modelu przyjętego do wyceny istotny wpływ miały warunki programu. Zmienność akcji BRE Banku jest obliczana estymatorem odchylenia standardowego na próbie 252 notowań (rok wstecz) oraz stopą procentową liczoną na podstawie stóp zerokuponowych kapitalizowanych w sposób ciągły tak, jak wymaga to model Black-Scholes'a, które zostały wyznaczone ze struktury stóp procentowych obowiązujących w dniu wyceny.

#### **41. Dywidenda na akcję**

Zarząd BRE Banku SA zdecydował o przedłożeniu do rozpatrzenia przez XX Zwyczajne Walne Zgromadzenie wniosku o nie wypłacaniu dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2006. Wniosek Zarządu w sprawie nie wypłacania dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2006 wraz z odpowiednim wnioskiem dotyczącym podziału zysku za rok 2006 zostaną przedłożone do oceny Rady Nadzorczej.

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

#### **42. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera następujące salda o terminie zapadalności krótszym niż trzy miesiące.

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Kasa i środki w banku centralnym (Nota 17)*	3 716 610	1 778 457
Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym	26 725	37 464
Należności od banków (Nota 19)*	1 763 376	3 233 731
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (Nota 20)	3 576 135	3 113 768
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem</b>	<b>9 082 846</b>	<b>8 163 420</b>

\*Kwota środków w kasie, w banku centralnym oraz należności od banków obejmuje należności bieżące spółek: PTE i SAMH zaprezentowane w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” (Nota 28).

#### **43. 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 13 kwietnia 2006 r. BRE Leasing za pośrednictwem spółki zależnej BREL-COM Sp. z o.o. zawarł z PLL LOT cztery transakcje leasingu finansowego dotyczące czterech samolotów Embraer ERJ 175. Całkowita wartość transakcji wyniosła ponad 103 mln USD. Finansowanie transakcji pochodzi w 35% z Commerzbank AG. Umowa została zawarta na 12 lat.
- W dniu 27 kwietnia 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 21 kwietnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG, BRE Bank SA otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (616 750 000 zł wg średniego kursu NBP z 21 kwietnia 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.
- W dniu 6 czerwca 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 29 maja 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG, BRE Bank SA otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (628 125 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 maja 2006) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.
- W dniu 25 października 2006 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której 2 listopada 2006 roku, Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 500 000 000 CHF (1 222 100 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 25 października 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.

- W dniu 20 grudnia 2006 roku BRE Bank wyemitował obligacje w kwocie 80 000 000 CHF, o nieokreślonym terminie wymagalności, oprocentowanie wynosi 3MLIBOR + 1,4%. Emisja została w całości objęta przez Commerzbank AG.

Ponadto, w IV kwartale 2006 roku miały miejsce transakcje BRE Banku ze spółką Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH), dotyczące zbycia przez Bank na rzecz SAMH akcji własnych SAMH, oraz nabycia przez Bank od SAMH akcji spółki BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 r. Skarbiec Investment Management SA). Transakcje te zostały opisane poniżej.

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

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

Bank zbył ww. akcje po ich wartości nominalnej za łączną kwotę 62 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje SAMH w wysokości 55 000 000 zł nastąpiła w dniu 29 grudnia 2006 r. Pozostała część ceny za akcje, w wysokości 7 000 000 zł zostanie zapłacona do 30 marca 2007 r.

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

Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 43 592 900 zł, a ich wartość w księgach SAMH wynosi 62 000 000 zł. Transakcja nie miała wpływu na skonsolidowany wynik Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Bank posiadał obecnie 72 582 akcje SAMH, które stanowiły 53,93% kapitału zakładowego SAMH i uprawniały do wykonywania 72 582 głosów na walnym zgromadzeniu SAMH, co stanowiło 53,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH.

Zbycie ww. akcji SAMH przez Bank w celu ich umorzenia przez SAMH było elementem realizacji Umowy Sprzedaży Akcji SAMH, zawartej 25 września 2006 r. pomiędzy Bankiem a Polish Enterprise Fund V, L.P.

- W dniu 27 grudnia 2006 r. BRE Bank SA nabył na podstawie umowy zobowiązującej sprzedaży akcji od swojej spółki zależnej, Skarbiec Asset Management Holding SA („SAMH”) 22 415 akcji Skarbiec Investment Management SA („SIM”) o wartości nominalnej 100 zł każda.

Ww akcje stanowią 100% kapitału zakładowego SIM i uprawniają do wykonywania 22 415 głosów na walnym zgromadzeniu SIM, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SIM.

SAMH zbył ww. akcje za łączną kwotę 12 000 000 zł. Wartość zbytych akcji SIM w księgach SAMH wynosiła 18 857 502,20 zł, a ich wartość w księgach Banku wynosi 12 000 000 zł. Bank sfinansował nabycie ww. akcji ze środków własnych.

Po transakcji SAMH nie posiada żadnych akcji SIM. Przed transakcją Bank nie posiadał bezpośrednio żadnych akcji SIM.

Bank traktuje inwestycję w akcje SIM jako inwestycję długoterminową. SAMH traktował inwestycję w akcje SIM jako inwestycję długoterminową.

W dniu 29 grudnia 2006 roku spółka SIM zmieniła nazwę na BRE Wealth Management SA.

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



**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.**

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi (w tys. zł) - 31 grudnia 2006 r.

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

**Grupa BRE Banku SA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych**  
**Standardów Sprawozdawczości Finansowej za 2006 r.**

(w tys. zł)

Dane liczbowe, dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi ( w tys. zł ) - 31 grudnia 2005 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
Jednostki zależne										
1	BRE Bank SA	792 022	2 802 940	34 654	(76 860)	7 067	(2 869)	2 777 719	0	911
2	BRE Corporate Finance SA	2 143	0	47	(1)	0	(46)	0	2 896	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	276 395	48 516	9 005	(676)	2 771	(1 070)	0	535	0
4	BRE International Finance B.V.	0	0	9 969	0	0	0	0	0	0
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	4 341	0	156	0	0	0	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	32 036	527	508	(168)	80	(5 262)	0	60 667	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	47 755	301 424	878	(6 727)	0	(20)	0	0	911
8	Polfactor S.A.	1 476	162 512	0	(8 794)	0	(343)	0	232 376	0
9	Intermarket Bank AG	0	69 476	0	(1 935)	0	0	0	0	0
10	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	8 442	210	375	0	0	0	0	0	0
11	BRE Finance France SA	2 417 227	0	55 430	0	0	0	0	2 444 988	0
12	TV-Tech Investment 1 Sp. z .o.o.	796	0	78	(8 426)	0	0	0	0	0
13	Garbary Sp. z o.o.	2 317	1 201	91	0	0	0	0	0	0
14	BRE.locum Sp. z o.o.	1 971	38 807	199	(2 662)	0	(285)	0	36 000	0
15	ServicePoint Sp. z o.o.	433	0	1	0	0	(2)	0	0	0
16	FAMCO SA	2 411	0	33	0	0	(2)	0	0	0
17	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	16	0	13	0	0	0	0	0	0
18	BRELIM Sp. z o.o.	37	0	0	0	0	0	0	0	0
19	BREL-MAR Sp. z o.o.	25	0	0	0	0	0	0	0	0
20	AMBRESA Sp. z o.o.	1 342	0	2	0	0	(1)	0	0	0
21	TV-Tech Investment 2 Sp. z .o.o.	31	0	0	0	0	(1)	0	0	0
22	EMFINANSE Sp. z o.o.	950	0	8	0	0	(2)	0	0	0
23	MKF Sp z o.o.	87	0	0	0	0	(1)	0	0	0
24	BREL-RES Sp. z o.o.	886	95 870	14	(1 596)	0	(1)	0	0	0
25	BREL-AG Sp. z.o.o.	87	10 310	0	(178)	0	0	0	0	0
26	BREL-AL Sp. z o.o	92	15 951	0	(372)	0	(7)	0	0	0
27	BREL-FIN Sp. z o.o	42	0	0	0	0	0	0	0	0
28	BRELINVEST Sp. z o.o.	51	0	49	0	0	(1)	0	0	0
29	RAVENNA Katowice Sp. z o.o.	17	0	0	0	0	0	0	0	0
30	BMF Capital Sp. z o.o.	24	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone										
1	Xtrade SA	0	78	0	(1)	18	(3)	0	0	0
2	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 271	47 140	4	(3 118)	0	0	0	5	0
3	NOVITUS SA (dawniej Optimus IC SA)	239	0	0	0	0	(20)	0	252	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		793 318	2 209 083	25 575	(84 838)	0	0	37 564	0	

Poniższa tabela przedstawia wartości transakcji Banku z Członkami Zarządu Banku i Spółek oraz kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

<b>(w tys. zł)</b>	<b>Członkowie organu zarządzającego Banku i kluczowy personel kierowniczy</b>		<b>Członkowie organu zarządzającego i kluczowy personel kierowniczy pozostałych Spółek Grupy</b>	
	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>				
<b>Kredyty</b>	2 977	1 279	5 075	505
<b>Depozyty otrzymane</b>	13 771	2 709	237	108
<b>Koszt odsetek od depozytów</b>	(150)	(56)	(4)	(4)
<b>Przychody z tytułu odsetek, opłat i prowizji</b>	115	12	75	4
<b>Wynagrodzenie Członków organu zarządzającego i kluczowego personelu kierowniczego</b>	19 113	10 843	32 655	21 748

Nie utworzono rezerw w związku z kredytami udzielonymi podmiotom powiązanym (2005 r.: zero).

#### Wynagrodzenie Członków Zarządu Banku

Zarząd BRE Banku pracuje w sześciuosobowym składzie, który przedstawia się następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Jerzy Józkowiak – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
3. Bernd Loewen – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
4. Rainer Ottenstein – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki
5. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem
6. Janusz Wojtas - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych i należnych Członkom Zarządu Banku, którzy pełnili swoje funkcje na koniec 2006 roku, według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku:

<b>Wynagrodzenie wypłacone w 2006 roku (w zł)</b>			
	<b>Wynagrodzenie zasadnicze</b>	<b>Pozostałe korzyści</b>	<b>Bonus za 2005 rok</b>
1. Sławomir Lachowski	1 200 000	73 073	2 346 000
2. Jerzy Józkowiak	738 000	52 339	1 266 285
3. Bernd Loewen	700 265	279 019	1 304 230
4. Rainer Ottenstein*	700 265	837 242	1 356 157
5. Wiesław Thor	736 084	53 751	1 381 290
6. Janusz Wojtas	738 000	27 921	979 695
<b>Razem</b>	<b>4 812 614</b>	<b>1 323 345</b>	<b>8 633 657</b>

\* W przypadku Pana Rainera Ottensteina pozostałe korzyści w 2006 roku obejmują kwotę 545 760 zł, która wynikała ze zobowiązania Banku wobec Pana Rainera Ottensteina, zaciągniętego w związku z powołaniem go do Zarządu Banku, do wypłaty jednorazowego świadczenia pieniężnego odpowiadającego świadczeniu przysługującemu mu w związku z udziałem w programie motywacyjnym dla wybranych pracowników Grupy Commerzbank AG.

<b>Wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku (w zł)</b>		
	<b>Wynagrodzenie zasadnicze</b>	<b>Pozostałe korzyści</b>
1. Sławomir Lachowski	1 200 000	69 559
2. Jerzy Józkowiak	685 535	46 966
3. Bernd Loewen	759 597	235 756
4. Rainer Ottenstein	779 523	292 555
5. Wiesław Thor	735 357	53 111
6. Janusz Wojtas	550 571	1 451
<b>Razem</b>	<b>4 710 583</b>	<b>699 398</b>

Wynagrodzenia Członków Zarządu, którzy przestali pełnić funkcje w Zarządzie w 2005 roku

<b>Wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku (w zł)</b>		
	<b>Wynagrodzenie zasadnicze</b>	<b>Pozostałe korzyści</b>
1. Anton Burghardt*	277 500	1 865 413
2. Krzysztof Kokot	121 800	10 780
<b>Razem</b>	<b>399 300</b>	<b>1 876 193</b>

\* Pozostałe korzyści obejmują wypłaconą odprawę

Łączne kwoty wynagrodzeń Członków Zarządu Banku obejmują: wynagrodzenia zasadnicze, nagrody, odprawy z tytułu rozwiązania umowy o pracę, odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, koszty polis i koszty mieszkań.

Zgodnie z obowiązującym w Banku systemem wynagrodzeń, Członkom Zarządu Banku przysługuje bonus za rok 2006, który zostanie wypłacony w roku 2007. Decyzję na temat wysokości tego bonusu podejmie Komisja Prezydialna Rady Nadzorczej Banku w dniu 16 marca 2007 roku.

Członkowie Zarządu BRE Banku SA uzyskali ponadto w 2006 roku wynagrodzenie w kwocie 271 904 zł z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych (w 2005 r. 162 697 zł).

Łączna kwota wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu Banku w 2006 roku wyniosła 15 041 520 zł (2005: 7 848 172 zł).

#### Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej BRE Banku SA jest następujący:

1. Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydialnej
2. Martin Blessing – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Komisji Prezydialnej
3. Jan Szomburg - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
4. Nicholas Teller – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
5. Gromosław Czempiński - Członek Rady Nadzorczej
6. Achim Kassow - Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej
8. Michael Schmid - Członek Rady Nadzorczej
9. Krzysztof Szwarz - Członek Rady Nadzorczej

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Banku, według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku:

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w 2006 roku (w zł)</b>	<b>Wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku (w zł)</b>
1. Maciej Leśny	315 000	315 000
2. Martin Blessing	234 000	214 500
3. Michael Schmid	198 000	198 000
4. Jan Szomburg	231 000	222 750
5. Krzysztof Szwarz	198 000	198 000
6. Nicholas Teller	231 000	229 000
7. Achim Kassow *	41 250	-
8. Gromosław Czempiński	132 000	132 000
9. Teresa Mokrysz	132 000	132 000
10. Renate Kreummer **	182 000	222 750
<b>Razem</b>	<b>1 894 250</b>	<b>1 864 000</b>

\*Pan Achim Kassow jest Członkiem Rady Nadzorczej BRE Banku SA od dnia 17 października 2006 roku

\*\*Pani Renate Kreummer w dniu 13 października 2006 roku złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BRE Banku SA

#### **44. Przejęcie i zbycie**

##### Przejęcie

W dniu 2 stycznia 2006 r. BRE Bank SA ("Bank") nabył w drodze umowy nabycia akcji od spółki Atlas Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG, 1 350 000 akcji spółki BRE Bank Hipoteczny SA ("BBH") o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje BBH zostały nabyte za łączną kwotę 174 540 000 zł i uprawniają do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BBH. Inwestycja jest traktowana jako strategiczna i długoterminowa.

W kwietniu 2006 r. BBH podwyższył kapitał akcyjny w wyniku emisji 400 000 akcji. Emisja w całości została objęta przez BRE Bank. Po powyższej transakcji Bank posiadał 1 750 000 akcji BBH.

Szczegóły dotyczące wartości godziwej nabytych aktywów i zobowiązań:

Kasa i środki w banku centralnym	477
Należności od banków	97 979
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15 342
Pochodne instrumenty finansowe	6 651
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 026 904
Lokacyjne papiery wartościowe	1 772
Wartości niematerialne, w tym rozpoznane zgodnie z MSSF 3	11 913
Rzeczowe aktywa trwałe	5 133
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 705
Inne aktywa	12 538
 Zobowiązania wobec innych banków	 449 969
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	9 778
Zobowiązania wobec klientów	134 468
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 331 118
Zobowiązania podporządkowane	61 811
Pozostałe zobowiązania	16 511
Rezerwy	6 219
 Uiszczona opłata za nabycie (w gotówce)	 174 540
 Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	 174 540
Minus: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w przejętej jednostce zależnej	(102 281)
 Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia	 72 259

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące rachunku zysków i strat BRE Banku Hipotecznego za okres od dnia przejęcia do dnia 31 grudnia 2006 roku.

##### **Rachunek zysków i strat BRE Banku Hipotecznego**

**za okres od  
2 stycznia do  
31 grudnia 2006 r.**

Wynik z tytułu odsetek	56 064
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6 107
Wynik na działalności handlowej	11 546
Pozostałe przychody operacyjne	1 338
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	1 166
Ogólne koszty administracyjne	(29 822)
Amortyzacja	(1 993)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 163)

<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>40 243</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>40 243</b>
Podatek dochodowy	(9 854)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 389</b>

#### **45. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z którym BRE Bank SA zawarł umowę, jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC). Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego BRE Banku SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BRE Banku SA, została zawarta w dniu 17 lipca 2006 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia PwC z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego BRE Banku SA wyniosła w 2006 roku 2 334 tys. zł (2005: 3 129 tys. zł).

Łączna wysokość pozostałego wynagrodzenia, wypłaconego PwC z tytułu świadczenia innych usług na rzecz BRE Banku SA wyniosło w 2006 roku 892 tys. zł (2005: 1 762 tys. zł).

#### **46. Współczynnik wypłacalności**

Kalkulacji współczynnika wypłacalności i funduszy własnych Grupy, stanowiących podstawę wyliczenia współczynnika, dokonuje się w oparciu o następujące przepisy:

- Ustawa Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- Uchwała nr 4/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. (Dz. Urz. NBP z 2004 r. Nr 15 poz. 25),
- Uchwała nr 5/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. (Dz. Urz. NBP z 2004 r. Nr 15 poz. 26),
- Uchwała nr 6/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. (Dz. Urz. NBP z 2004 r. Nr 15 poz. 27).

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku na dzień 31 grudnia 2006 roku ukształtował się na poziomie 10,39%. Grupa podlega pełnej kalkulacji wymogów kapitałowych ze względu na znaczącą skalę działalności handlowej. Całkowity wymóg kapitałowy Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 2 290 618 tys. zł, w tym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowił 2 193 508 tys. zł (31 grudnia 2005 roku odpowiednio: 1 645 897 tys. zł i 1 559 142 tys. zł).

<b>Adekwatność kapitałowa</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Fundusze własne:		
- Kapitał akcyjny	118 064	115 936
- Kapitał zapasowy	1 378 882	1 169 211
- Kapitał rezerwowy	607 452	553 696
- Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów trwałych i finansowych	5 110	(2 975)
- Niepokryta strata z lat ubiegłych	-	(48 172)
- Korekta funduszy o akcje i udziały w jednostkach finansowych	14 689	7 350
- Korekta funduszy o dodatkowe powiększenia	91 433	73 231
- Korekta funduszy o dodatkowe pomniejszenia	221 259	236 018
- Korekta funduszy o WNiP	410 477	410 577
- Zobowiązania podporządkowane	1 420 817	1 076 027
<b>I. Fundusze własne razem</b>	<b>2 975 333</b>	<b>2 283 009</b>
Aktywa ważone ryzykiem:		
- aktywa o stopie ryzyka 20%	682 529	997 552
- aktywa o stopie ryzyka 50%	853 452	291 991
- aktywa o stopie ryzyka 100%	22 182 567	15 149 456
<b>II. Aktywa ważone ryzykiem razem</b>	<b>23 718 548</b>	<b>16 438 999</b>
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka 20%	38 821	24 310
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka 50%	2 798 590	1 779 037
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka 100%	740 306	1 183 930
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka od 0,1% do 10%	122 591	62 999
<b>III. Zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem razem</b>	<b>3 700 308</b>	<b>3 050 276</b>
<b>IV. Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważne</b>	<b>27 418 856</b>	<b>19 489 275</b>
<b>V. Ryzyko kredytowe (pkt 4 * 8%)</b>	<b>2 193 508</b>	<b>1 559 142</b>
<b>VI. Ryzyko walutowe</b>	<b>9 423</b>	<b>11 857</b>
<b>VII. Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych</b>	<b>747</b>	<b>2 751</b>
<b>VIII. Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych</b>	<b>6 042</b>	<b>12 789</b>
<b>IX. Ryzyko ogólne stóp procentowych</b>	<b>63 841</b>	<b>40 464</b>
<b>X. Ryzyko rozliczenia dostawy kontrahenta</b>	<b>14 316</b>	<b>18 894</b>
<b>XI. Ryzyko cen towarów</b>	<b>2 741</b>	-
<b>XII. Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>2 290 618</b>	<b>1 645 897</b>
<b>XIII. Współczynnik wypłacalności (%)</b>	<b>10,39%</b>	<b>11,10%</b>

#### 47. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r.

Ww. akcje stanowią 53,93% kapitału zakładowego SAMH i uprawniają do wykonywania 72 582 głosów na walnym zgromadzeniu SAMH, co stanowi 53,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SAMH. Pozostałe 46,07% akcji jest własnością SAMH.

Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 51 033 223,50 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH.

Nie ma żadnych powiązań, poza umową zbycia akcji SAMH z 25 września 2006 r., pomiędzy Bankiem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Bank a PEF V.

Łączny wpływ transakcji na skonsolidowany wynik brutto Grupy BRE Banku w 2007 roku (po uwzględnieniu kosztów transakcji) wyniósł 89,0 mln zł.

- W dniu 8 stycznia 2007 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji nowoutworzonej spółki BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń SA („Spółka”). Założycielem Spółki jest BRE Bank SA.

W związku z powyższym Bank objął z dniem 8 stycznia 2007 r. 12 941 177 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 1,65 zł każda, a także pokrył fundusz organizacyjny Spółki w wysokości 5 000 000 zł.

Objęte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 12 941 177 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje zostały objęte po ich cenie emisyjnej za całkowitą kwotę 21 352 942,05 zł. Wartość objętych akcji Spółki wraz z wpłatą na fundusz organizacyjny Spółki w księgach Banku wynosi 26 352 942,05 zł. Objęcie akcji zostało sfinansowane ze środków własnych Banku.

- W dniu 31 stycznia 2007 r. BRE Bank SA zbył na podstawie umowy sprzedaży udziałów na rzecz Pana Ireneusza Słowika 20 380 udziałów w spółce BRELIM Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Ww. udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki BRELIM Sp. z o.o. i uprawniają do wykonywania 20.380 głosów na zgromadzeniu wspólników BRELIM Sp. z o.o., co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki BRELIM Sp. z o.o.

Wartość udziałów w księgach Banku wynosiła 10 190 000,00 zł. Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 10 600 000,00 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych udziałów w spółce BRELIM Sp. z o.o.

Pomiędzy Bankiem a nabywcą ww. udziałów nie ma żadnych powiązań.