



**BRE BANK SA**

---

## **Grupa BRE Banku SA**

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



## Spis treści

Strona

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
WSTĘP.....	5
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W IV KWARTALE 2006 ROKU .....	6
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W IV KWARTALE 2006 ROKU.....	8
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH .....	10
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	16
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	17
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE.....	18
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	20
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	20
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA.....	22
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	22
2. BILANS .....	23
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	24
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	26
5. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	27
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	28
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	28
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	30
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	46
4. SEGMENTY BRANŻOWE.....	47
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK .....	52
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI.....	52
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	52
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ.....	53
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH .....	53
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	53
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	53
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	54
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	54
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	55
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	56
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM .....	56
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	57
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	57
19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	57
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	59
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	59
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	59
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	59
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPLYW .....	59
5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPLYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY.....	60
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	60
7. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.....	61
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	61
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	61
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W IV KWARTALE, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI .....	61
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH .....	61
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW.....	62
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU.....	62
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI.....	62
15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	62
16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	62
17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	62
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJIĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH .....	62



19.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO DANYCH PROGNOZOWANYCH .....	62
20.	ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	62
21.	ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI .....	64
22.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	64
23.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE).....	65
24.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	65
25.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	67
26.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.....	70
27.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	70
28.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	70

## Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
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	108 400	61 527
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 222 683)	(2 163 880)	(313 581)	(537 837)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(115 227)	(95 256)	(29 552)	(23 676)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 255 810	378 594	578 546	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)	85,21	69,98	22,24	18,13
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,39	11,10	10,39	11,10
XXIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	13,12	9,10	3,37	2,26
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	13,04	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

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco/ 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
I. Przychody z tytułu odsetek	1 334 383	1 313 622	342 228	326 504
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	415 391	335 594	106 535	83 413
III. Wynik na działalności handlowej	379 957	225 476	97 447	56 043
IV. Wynik na działalności operacyjnej	406 371	250 147	104 222	62 175
V. Zysk (strata) brutto	406 371	250 147	104 222	62 175
VI. Zysk (strata) netto	324 194	207 310	83 146	51 527
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 890 762)	(2 251 305)	(484 923)	(559 567)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(256 575)	(37 260)	(65 804)	(9 261)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 957 799	440 770	758 585	109 554
X. Przepływy pieniężne netto, razem	810 462	(1 847 795)	207 859	(459 273)
XI. Aktywa razem	36 862 230	30 136 145	9 621 589	7 807 696
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	5 186 286	2 265 853	1 353 698	587 039
XIV. Zobowiązania wobec Klientów	25 934 634	22 747 932	6 769 324	5 893 552
XV. Kapitał własny	2 353 073	1 954 871	614 187	506 470
XVI. Kapitał akcyjny	118 064	115 936	30 816	30 037
XVII. Liczba akcji	29 516 035	28 983 972	29 516 035	28 983 972
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	79,72	67,45	20,81	17,47
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	79,23	67,22	20,68	17,42
XX. Współczynnik wypłacalności	11,06	12,87	11,06	12,87
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	11,05	7,20	2,83	1,79
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	10,98	7,18	2,82	1,78
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



## Wstęp

Zysk brutto Grupy BRE Banku w 2006 roku wyniósł 576,4 mln zł, z czego 534,5 mln zł wypracowano na działalności kontynuowanej natomiast 41,9 mln zł dotyczy wyodrębnionej działalności zaniechanej obejmującej wyniki sprzedanej spółki SAMH oraz przeznaczonej do sprzedaży spółki PTE.

Poziom wypracowanego w 2006 roku zysku brutto był wyższy o 70,5% (238,4 mln zł) od zanotowanego w roku poprzednim, w którym zysk Grupy wynosił 338 mln zł. Przyrost zysku brutto w ostatnim kwartale 2006 roku wyniósł 173 mln zł i był najwyższym kwartalnym przyrostem obserwowanym w tym roku. W omawianym kwartale szczególnie korzystne wyniki zarejestrowano w banku, podczas gdy spółki Grupy zrealizowały dochody zbliżone do poprzednich okresów. Wyższą dochodowość osiągnięto w efekcie ponadprzeciętnego przyrostu dochodów szczególnie pochodzących z działalności podstawowej tj. odsetek i prowizji przy nieco wyższym od średniego w roku przyroście kosztów administracyjnych. W rezultacie w kolejnych kwartałach 2006 roku Grupa BRE Banku wykazywała poprawę wskaźników zyskowności i produktywności działania:

- Relacja zysku brutto Grupy do średnich w roku funduszy (ROE) na koniec 2006 roku wyniosła 26,9% wobec wskaźnika 18,3% wykazanego na koniec poprzedniego roku oraz 25,2% osiągniętego po trzech kwartałach 2006 roku.
- Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) Grupy na koniec 2006 roku z uwzględnieniem działalności zaniechanej wyniósł 63,7% wobec 69,3% w roku poprzednim.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Wzrost portfela kredytowego oraz depozytów od klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co decydowało o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w omawianym okresie o ponad 7 p.p. do poziomu 54,4%.
2. Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym wpływających na wysoką dochodowość działalności handlowej, w tym szczególnie wysoki poziom wyniku z pozycji wymiany w strukturze dochodów Grupy w stosunku do roku poprzedniego.
3. Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy (uwzględniając działalność zaniechaną udział w zysku brutto spółek zależnych wyniósł 36%) zarówno z tytułu wzrostu dochodowości jak również włączenia BRE Banku Hipotecznego (BBH). W 2006 r. wkład BBH do wyników Grupy na poziomie zysku brutto wyniósł ok. 7%; w rachunku zysków i strat udział BBH dotyczy głównie wyniku odsetkowego z 8% wkładem oraz kosztów działania z udziałem na poziomie ok. 3%.
4. Wysoką dyscyplinę kosztów utrzymywaną w Banku oraz spółkach zależnych.
5. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego skutkująca relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

**Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę BRE Banku na koniec roku umożliwiły znaczne przekroczenie planowanego na 2006 rok celu finansowego w wysokości 380 mln zł oraz ROE (brutto) w wysokości 18,8%. Przekroczenie to było możliwe głównie dzięki lepszym od przewidywanych dochodom na działalności podstawowej oraz wysokim dochodom z działalności handlowej osiągniętym przy sprzyjających warunkach rynkowych, a także na skutek znaczącej poprawy jakości portfela kredytowego i związanego z tym niższego obciążenia kosztami rezerw kredytowych.**

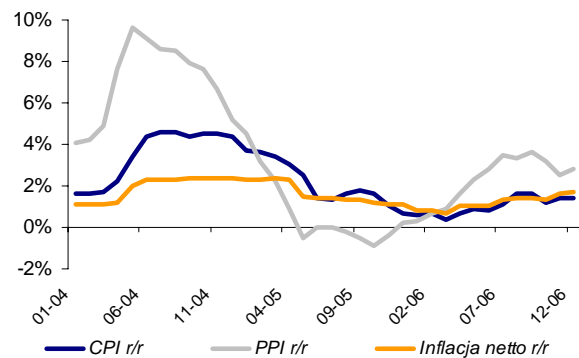
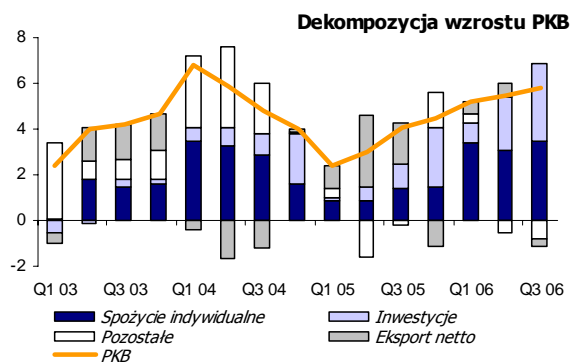


## Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2006 roku

### Produkt krajowy brutto

Oficjalne szacunki PKB dla trzech kwartałów 2006 roku oraz dostępne dane makroekonomiczne dla IV kwartału 2006 roku, wskazują na kontynuację szybkiego tempa wzrostu gospodarczego. Według szacunków GUS, tempo wzrostu PKB w okresie styczeń-wrzesień ubiegłego roku wyniosło 5,5%, a w samym III kwartale 5,8%. Polska gospodarka rozwijała się bardzo dynamicznie również w ostatnich trzech miesiącach 2006 roku, pozwalając na osiągnięcie w skali całego roku, według wstępnych ocen, tempa wzrostu na poziomie około 5,6%. Przyspieszenie tempa wzrostu powiązane było z istotnymi zmianami w jego strukturze, w tym zwłaszcza ze znacznym wzrostem dynamiki inwestycji. W III kwartale 2006 roku osiągnęła ona aż 19,8%, a w całym roku powinna przekroczyć 16% (wobec 6,5% w 2005 roku). Tak znaczny wzrost nakładów na środki trwałe jest wynikiem rosnącego napływu środków z Unii Europejskiej, zwiększonych inwestycji zagranicznych (w okresie od grudnia 2005 roku do listopada 2006 roku inwestycje bezpośrednie ulokowane w Polsce wyniosły 11,1 mld euro) oraz bardzo wysokiego poziomu zysków osiągniętych przez polskie przedsiębiorstwa.

Oprócz inwestycji, do szybkiego tempa wzrostu PKB przyczyniła się w ubiegłym roku wysoka, przekraczająca 5% dynamika spożycia indywidualnego. Czynniki wpływającymi na wzrost konsumpcji były, m.in., wysoka dynamika funduszu płac (ponad 8% w sektorze przedsiębiorstw), waloryzacja rent i emerytur, rosnące przekazy od emigrantów oraz transfery z UE (w tej części, w której powiększały one dochody gospodarstw domowych). O znacznym ożywieniu na rynku dóbr konsumpcyjnych świadczyć może dynamika wzrostu sprzedaży detalicznej, która w okresie styczeń-listopad 2006 roku osiągnęła 11,8%. Pomimo znacznego wzrostu popytu krajowego i pewnego umocnienia się kursu złotego na bardzo wysokim poziomie utrzymywała się nadal dynamika eksportu. Według danych NBP, w okresie 12 miesięcy do listopada 2006 roku eksport liczony w euro zwiększył się o 21,1%. W nieco większym stopniu, bo o 21,6%, zwiększyły się w tym okresie rozmiary importu powodując, że tzw. eksport netto przestał być czynnikiem zwiększającym tempo wzrostu PKB. Pomimo pewnego wzrostu deficytu w obrotach bieżących bilansu płatniczego nadal utrzymuje się on na bardzo bezpiecznym poziomie (około 2% PKB).



### Rynek pracy

Utrzymujące się ożywienie gospodarcze pozwoliło na kontynuację korzystnych zmian na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się z 17,6% w końcu 2005 roku do około 14,9% na koniec ubiegłego roku. Spadek bezrobocia związany był przede wszystkim z bardzo dynamicznym wzrostem zatrudnienia. W końcu grudnia 2006 roku zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było o 4,1% wyższe niż przed rokiem. Ważnym czynnikiem przyczyniającym się do szybszego spadku bezrobocia była zwiększona skala emigracji zarobkowej do krajów UE. Poprawie sytuacji na rynku pracy towarzyszyło dość wysokie tempo wzrostu płac. Przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw było w 2006 roku o 5,1% wyższe niż w 2005 roku. W grudniu ubiegłego roku wskaźnik wzrostu płac w tym sektorze osiągnął aż 8,5%, ale było to związane w głównej mierze z zmianami terminów wypłat premii w przemyśle wydobywczym.

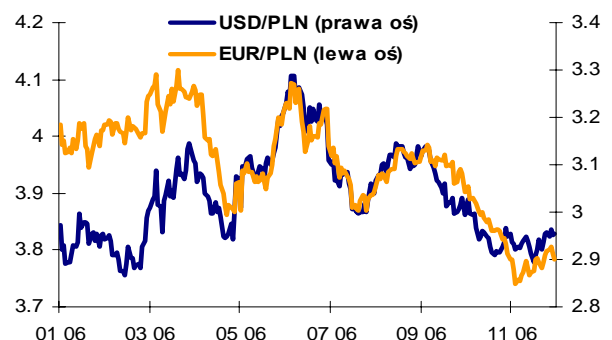
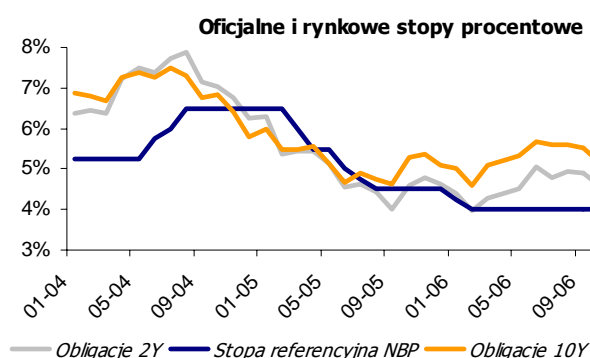


### Inflacja i stopy procentowe

Wbrew wcześniejszym obawom, w ostatnim kwartale ubiegłego roku nie doszło do istotnego przyspieszenia tempa wzrostu cen konsumpcyjnych. W końcu grudnia wskaźnik CPI osiągnął wartość 1,4%, czyli pozostawał poniżej dolnej granicy przedziału dopuszczalnych odchyłeń od celu inflacyjnego NBP. W porównaniu z 2005 rokiem przeciętny poziom cen był w ubiegłym roku wyższy o zaledwie 1%. Głównym źródłem inflacji był wzrost kosztów utrzymania mieszkania i wzrost cen żywności, natomiast obniżeniu wskaźnika CPI sprzyjał wiązany zwykle z globalizacją duży spadek cen odzieży i obuwi. Od sierpnia ubiegłego roku ważnym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie presji inflacyjnej był spadek cen ropy naftowej. W 2006 roku dość istotnie wzrosła dynamika cen produkcji przemysłowej. Wskaźnik wzrostu tych cen osiągnął na koniec roku poziom 2,8%, wobec zaledwie 0,2% w końcu poprzedniego roku. Brak wyraźnych oznak narastania presji inflacyjnej spowodował, że od końca lutego ubiegłego roku Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na zmianę stóp procentowych. Na zmianę nastawienia większości członków RPP nie wpłynęła również październikowa projekcja inflacji wskazująca na duże ryzyko stałego wzrostu poziomu cen i możliwość zbliżenia się wskaźnika CPI w końcu 2008 roku do górnej granicy odchyłeń od celu NBP. To, czy i kiedy dojdzie do podwyżki stopy referencyjnej NBP z pewnością zależeć będzie w dużej mierze od dalszego kształtowania się dynamiki płac i głównych miar inflacji bazowej. Najważniej obserwowany wskaźnik tzw. inflacji netto powoli, ale systematycznie, wzrastał przez cały ubiegły rok osiągając w grudniu 1,6%.

### Sytuacja na rynkach finansowych

W IV kwartale 2006 roku na rynkach wszystkich krajów naszego regionu, a także większości krajów zaliczanych do tzw. *emerging markets*, panowały bardzo korzystne nastroje. Niemal w całości odrobione zostały straty spowodowane dość głębokim pogorszeniem się sytuacji rynkowej w maju i czerwcu ubiegłego roku. Poprawie nastrojów sprzyjała korzystna sytuacja na rynkach globalnych, w tym zwłaszcza przerwanie cyklu podwyżek stóp w USA i widoczne od sierpnia ubiegłego roku odwrócenie się tendencji w kształtowaniu się cen ropy naftowej. Dla polskiego rynku finansowego ważne było także kształtowanie się sytuacji ekonomicznej i politycznej w naszym kraju. Pomimo bardzo niepokojącej projekcji inflacyjnej przedstawionej w październiku, w końcu roku okazało się, że obawy o szybkie narastanie presji na wzrost poziomu cen okazały się nadmierne i tym samym oddaliła się nieco perspektywa podwyżki stóp procentowych. Realizacja budżetu przebiegała bez żadnych zakłóceń a deficyt przez cały czas utrzymywał się poniżej planowanych rozmiarów, by w końcu roku osiągnąć poziom o ponad 5 mld zł niższy od zakładanego. Pomimo niemal całkowitego wstrzymania prywatyzacji pozwoliło to na utrzymanie podaży skarbowych papierów wartościowych na dość niskim poziomie. Wszystkie te czynniki sprzyjały umocnieniu się polskiej waluty, której wartość wzrosła w IV kwartale o około 4% wobec euro i o około 8% w relacji do dolara. W całym 2006 roku kurs złotego do euro umocnił się o ok. 1%, a do dolara o ok. 11%. W IV kwartale ubiegłego roku obniżyły się również o około 30-40 punktów bazowych rentowności polskich obligacji skarbowych.



### Rozwój usług bankowych

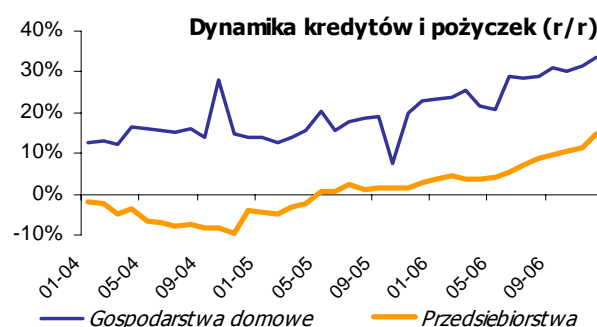
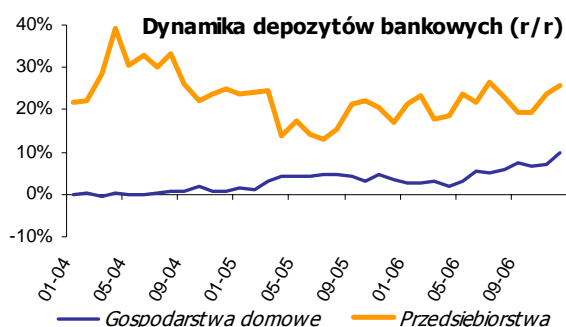
Należności banków i innych monetarnych instytucji finansowych zwiększyły się w ubiegłym roku o blisko 70 mld zł. W najszybszym tempie wzrastały nadal kredyty dla gospodarstw domowych (33,4% r/r), w tym zwłaszcza kredyty na cele mieszkaniowe. Nowym zjawiskiem w obszarze kredytów mieszkaniowych jest odnotowany w II połowie ubiegłego roku wyraźny wzrost zainteresowanie kredytami denominowanymi w złotych. Oprócz powodów regulacyjnych (rekomenacja S wprowadzona od 1 lipca 2006 roku), do zmiany preferencji kredytobiorców przyczyniło się także stopniowe zmniejszanie się różnicy w oprocentowaniu kredytów udzielanych w złotych, frankach szwajcarskich i euro. W ostatnich miesiącach ubiegłego roku ponownie zwiększyła się nieco dynamika depozytów gospodarstw domowych, ale nadal pozostawała ona na umiarkowanym poziomie (9,7% r/r).



Jest to, m.in., skutkiem rosnącej konkurencji ze strony funduszy inwestycyjnych, które w końcu 2006 roku dysponowały już środkami o wartości bliskiej 100 mld zł.

Ożywienie inwestycyjne znalazło swoje odzwierciedlenie w silnym wzroście dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw. W grudniu ubiegłego roku osiągnęła ona 14,7% r/r, co oznacza, że w całym 2006 roku należności od przedsiębiorstw zwiększyły się o 18,3 mld zł (wobec zaledwie 3 mld w 2005 r). Bardzo dobre wyniki finansowe przedsiębiorstw spowodowały jednak, że nadal w dużo szybszym tempie (wzrost o 25,6% r/r) zwiększały się depozyty lokowane w bankach przez przedsiębiorstwa. Sugeruje to, że przedsiębiorstwa mają nadal duże możliwości zwiększenia swych inwestycji przy wykorzystaniu własnych zasobów finansowych.

Wzrost zainteresowania kredytami i innymi rodzajami usług oferowanych przez sektor bankowy przyczynił się do dalszej poprawy wyników finansowych tego sektora. W okresie styczeń-wrzesień ubiegłego roku wynik finansowy brutto zwiększył się o 19,6%, a wynik netto o 20,3%.



## Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w IV kwartale 2006 roku

### Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 grudnia 2006 roku osiągnęła wartość 42,3 mld zł, co stanowi o 29,2% przyrost w stosunku do końca roku poprzedniego.

Największy nominalny przyrost o ponad 7,6 mld zł wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost procentowy w wysokości 49,6%. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała zarówno portfel kredytów detalicznych wykazujących stały wzrost poziomu jak i korporacyjnych dzięki ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Portfel kredytów detalicznych wykazał prawie 2-krotny przyrost natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych wyniósł 37%.

Na tak wysoki przyrost portfela kredytowego w Grupie BRE Banku wpływ wywarł również włączony od początku 2006 roku portfel kredytów hipotecyjnych BBH – wzrost portfela kredytowego bez uwzględnienia konsolidacji BBH wyniósłby 36,4%. Wysoki przyrost kredytów przekraczający znacząco przyrost sumy bilansowej zapewnił udział tej pozycji aktywów w strukturze na poziomie 54,4%, wobec 47% na koniec poprzedniego roku.

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

Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2006 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wzrost o 4,3 mld zł w stosunku do poprzedniego roku stanowi o ponad 20% przyroście, co pozostawało poniżej tempa przyrostu portfela kredytowego. Uzupełniającym źródłem finansowania wzrostu aktywów w 2006 roku były środki z linii kredytowych, emisji obligacji oraz pożyczki podporządkowane.

Wykazany przyrost zobowiązań wobec innych banków w stosunku do końca 2005 roku wyniósł 87,3% głównie dzięki pozyskanym z Commerzbanku kredytom we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania portfela kredytowego w tej walucie.

Wysoką na poziomie 124,1% dynamikę wzrostu zanotowano w pozycji zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w związku z uwzględnieniem bilansu BBH, w którym było to główne źródło finansowania działalności.





Udział funduszy własnych w sumie środków finansujących utrzymywał się w 2006 roku na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim stanowiąc ok. 6% sumy pasywów.

Współczynnik wypłacalności obniżył się na koniec 2006 roku do poziomu 10,39% wobec 11,10% na koniec poprzedniego roku. Wiąże się to głównie z relatywnie wyższym przyrostem wymogu kapitałowego w stosunku do wzrostu funduszy własnych, na skutek dynamicznego rozwoju akcji kredytowej, zarówno w odniesieniu do kredytów klientów indywidualnych, jak i kredytów korporacyjnych. Zanotowany przyrost funduszy własnych wynikał zarówno z akumulacji zysku jak i pozyskania dodatkowych środków w kwocie 80 mln CHF z tytułu emisji obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie oprocentowania z nieokreśloną datą wykupu zaliczonych za zgodą NBP do funduszy uzupełniających.

## Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w 2006 roku zysk brutto na poziomie 576,4 mln zł, co w stosunku do roku poprzedniego stanowi o przyroście w wysokości 70,5%.

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

Dominującą pozycję w strukturze rachunku wyników zachował wynik z tytułu odsetek, który na koniec 2006 roku osiągnął poziom 724,2 mln zł, wobec 650,9 mln zł w roku poprzednim. Wyższy poziom wyniku osiągnięto głównie dzięki wysokim przyrostom odnotowanym w drugiej połowie roku, zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wykazywała w ciągu całego 2006 roku stabilny poziom 2,1-2,2% (2,1% na koniec 2006 roku).

Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w 2006 roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu Grupy BRE Banku. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, a także wzrostem portfela kredytów hipotecznych, w tym BBH, oraz kredytów korporacyjnych. Rosnące dochody z działalności kredytowej oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących zrekompensowały wpływ tendencji negatywnych spowodowanych niższą dochodowością papierów wartościowych w relacji do roku poprzedniego.

Tym samym pionier bankowości korporacyjnej oraz detalicznej zwiększyły swoje udziały w dochodzie odsetkowym Grupy BRE Banku do 51% i 40% wobec odpowiednio: 46% i 34% osiągniętych w roku poprzednim. Jednocześnie wkład pionier Bankowości Inwestycyjnej do dochodu odsetkowego Grupy zmniejszył się, odpowiednio, z poziomu 25% do 13%.

Stosunkowo wysoki przyrost na poziomie 23,1% wykazał wynik z tytułu prowizji, utrzymując swój drugi co do wielkości udział w strukturze dochodów Grupy i ukształtował się na poziomie 416,4 mln zł, wobec 338,2 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Najwyższy przyrost w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizował Pion Bankowości Detalicznej a także Pion Bankowości Inwestycyjnej dzięki dużej aktywności inwestorów na GPW, odzwierciedlonej w dochodach Domu Inwestycyjnego BRE Banku.

Mimo mniejszej dynamiki wzrostu największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych utrzymuje Pion Bankowości Korporacyjnej (53%). Dzięki wysokiej dynamice wzrostu, wynoszącej ponad 211% w stosunku do roku poprzedniego, systematycznie rośnie udział Pionu Bankowości Detalicznej w dochodach prowizyjnych Grupy, do prawie 20% na koniec 2006 roku.

Najwyższą dynamikę wzrostu wśród głównych pozycji rachunku wyników Grupy BRE Banku w 2006 roku wykazał wynik z działalności handlowej, który przekroczył wielkość wykazaną w analogicznym okresie ubiegłego roku o 71,5%. Obserwowana skala wzrostu tej pozycji dochodów charakteryzowała działalność spółek oraz Banku, którego udział w strukturze dochodów Grupy jest przeważający i wynosi ponad 95%. Najwyższy udział w generowaniu tego wyniku miał Pion Bankowości Inwestycyjnej (73%), gdzie przeważająca część dochodu pochodzi z działalności na rynkach finansowych. Coraz bardziej istotny wkład do wyniku z działalności handlowej ma Pion Bankowości Detalicznej (18%), gdzie głównym przychodem w tej kategorii są marże kursowe.

Wysokie dochody z działalności handlowej Banku realizowane w roku bieżącym pozwoliły zrekompensować nieco niższy przyrost dochodów odsetkowych w stosunku do roku ubiegłego wykazany przez Pion Bankowości Inwestycyjnej.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek ukształtowały się na koniec 2006 roku na poziomie 46 mln zł, z czego kwota 26,1 mln zł dotyczyła BRE Banku a 19,9 mln zł spółek. W stosunku do poprzedniego roku obciążenie kosztami ryzyka kredytowego było niższe zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych.

Ogólne koszty administracyjne w rachunku skonsolidowanym w 2006 roku były wyższe o 14,5% od kosztów roku poprzedniego, tj. o około 111 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 72,6 mln zł tj. o 18% od roku poprzedniego jako skutek wzrostu działalności i zatrudnienia oraz częściowo w związku z utworzonymi rezerwami na premie jako pochodnej istotnego przekroczenia celu finansowego. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 14,3% co oznacza



ok. 47,9 mln zł przyrostu nominalnego. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej w Banku, jak i w spółkach zależnych - wzrost akcji kredytowej szczególnie kredytów hipotecznych, rozwój działalności leasingowej, maklerskiej.

Na znaczący wzrost kosztów wpływ miało również ujęcie w rachunku skonsolidowanym spółki BRE Bank Hipoteczny, która nie była konsolidowana w roku poprzednim. Koszty administracyjne BRE Banku Hipotecznego w 2006 roku wyniosły 29,8 mln zł. Wzrost kosztów administracyjnych w Grupie bez uwzględniania BBH wyniósłby w 2006 roku 10,6%.

## Jakość portfela kredytowego

Od 1 stycznia 2005 roku Bank stosuje przepisy zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Wycena portfela ryzyka kredytowego oparta jest na zapisach zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR) nr 39 i 37.

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wynosił, odpowiednio, 3,5% na koniec I kw. 2006 roku., 3,0% na koniec II i III kw. 2006 r. oraz 2,8% na koniec 2006 roku.

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

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r.) także poprawiła się w ciągu 2006 roku. Zaangażowania zagrożone stanowiły 5,5% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w porównaniu z 5,6% według stanu na koniec III kw. 2006 roku i z 8,5% na koniec 2005 roku. Dla całego portfela ryzyka kredytowego wielkości te stanowiły odpowiednio 4,0% na koniec 2006 roku, 4,0% na koniec III kw. 2006 roku i 5,4% na koniec 2005 roku.

Głównymi przyczynami poprawy jakości portfela ryzyka kredytowego w IV kwartale 2006 roku były istotna poprawa sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych, wzrost portfela kredytowego, spłaty klientów sklasyfikowanych jako default, a także odpisanie w ciężar rezerw części należności w stanie default (32 mln PLN).

W IV kw. 2006 roku nastąpił nieznaczny spadek wskaźnika pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default, odpowiednio z 75,4% na koniec III kw. 2006 roku do 73,2% na koniec 2006 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego, oraz wzrost tegoż wskaźnika z 77,4% do 78,2% dla części bilansowej przedmiotowego portfela. Główną przyczyną rozwarcia trendu zmiany wskaźnika pokrycia rezerw dla całego i bilansowego portfela ryzyka kredytowego był udzielony, a niewykorzystany na koniec roku 2006 celowy kredyt naprawczy dla jednego z klientów rokującego duże prawdopodobieństwo powrotu do sytuacji normalnej.

Pomimo wzrostu portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default pozostała właściwie na niezmiennym poziomie wynosząc 112 mln zł na koniec 2006 roku, 111 mln zł na koniec III kw. 2006 roku. Przyczyną pozostania na niezmiennym poziomie pomimo wzrostu portfela ryzyka kredytowego rezerwy portfelowej jest poprawiająca się jego jakość, wyrażająca się poprawą struktury ratingowej oraz zmniejszeniem wartości PD (probability of default) dla poszczególnych kategorii ratingowych.

## Działalność pionów biznesowych

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

### Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

#### Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej (PBD), charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał na koniec 2006 roku zysk brutto w wysokości 114,6 mln zł, wobec 19,1 mln zł zysku osiągniętego w poprzednim roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu ponad 20% z 6% wykazanego w 2005 roku. Wyższy od średnich dla Grupy osiągnięto przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o 30,5%) jak i dochodów prowizyjnych (wzrost o 111,4%).

Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 25,9%, wykazanego w 2005 roku, do 31,5% w 2006 roku.



W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania wynoszący ok. 33%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów (prawie 65%).

Szczególnie wysoki przyrost wyniku miał miejsce w drugim półroczu, w którym wypracowano 90,9 mln zł zysku brutto, co stanowi prawie 80% wyniku rocznego, z czego 47,3 mln zł przypada na ostatni kwartał 2006 roku.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost roczny o ponad 99,2% tj. 4,5 mld zł), kredytowych wywołując istotny przyrost dochodów prowizyjnych oraz odsetkowych rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych.

### **Liczba klientów i rachunków**

Na koniec grudnia 2006 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku S.A. obsługiwała 1.626,1 tys. klientów (w tym mBank 1.289,5 tys., MultiBank 336,6 tys.).

W IV kwartale 2006 roku pozyskano 90,1 tys. klientów (mBank 71,5 tys., MultiBank 18,6 tys.). W miesiącu grudniu 2006 roku pozyskano 25,0 tys. klientów (mBank 19,2 tys., MultiBank 5,8 tys.).

Mikroprzedsiębiorstwa stanowiły 185,6 tys. (mBank 134,8 tys., MultiBank 50,8 tys. Przyrost liczby mikroprzedsiębiorstw w 4 kwartale 2006 roku wyniósł 9,7 tys. (mBank 6,9 tys., MultiBank 2,8 tys.) a w grudniu 2006 roku wyniósł 3 tys. (mBank 2 tys., MultiBank 1 tys.).

Na koniec grudnia 2006 roku Pion Bankowości Detalicznej prowadził 1.914 tys. rachunków (mBank 1.703,1 tys., MultiBank 210,9 tys.). W 4 kwartale liczba ta wzrosła o 114,1 tys. (mBank 101,8 tys., MultiBank 12,3 tys.) a w grudniu o 35,9 tys. (mBank 32,2 tys., MultiBank 3,7 tys.). Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 222,1 tys. (mBank 171,2 tys., MultiBank 50,9 tys.). Przyrost rachunków firmowych w grudniu 2006 roku wyniósł 3,8 tys. (mBank 2,9 tys., MultiBank 0,9 tys.) a w 4 kwartale 12,7 tys. (mBank 9 tys., MultiBank 3,7 tys.).

### **Depozyty**

Na koniec grudnia 2006 roku stan depozytów w PBD wyniósł 7.068 mln zł (mBank 5.314 mln zł, MultiBank 1.754 mln zł).

W 4 kwartale 2006 roku przybyło 564 mln zł (mBank 341,7 mln zł, MultiBank 222,3 mln zł) a w grudniu 2006 roku przybyło 482,3 mln zł. (mBank 315,1 mln zł, MultiBank 167,2 mln zł.).

### **Fundusze Inwestycyjne (FI)**

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku S.A. w funduszach inwestycyjnych na koniec grudnia 2006 roku wyniosły 1 587,9 mln zł (mBank 1 215,2 mln zł, MultiBank 372,6 mln zł).

W 4 kwartale 2006 roku aktywa FI zwiększyły się o 343,1 mln zł (mBank 259,5 mln zł, MultiBank 83,6 mln zł). W grudniu 2006 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 81,3 mln zł. (mBank 58,4 mln. zł., MultiBank 22,9 mln zł.)

### **Kredyty**

Wartość bilansowa kredytów na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 8.230,7 mln zł (mBank 3 043,2 mln zł., MultiBank 5 187,75 mln zł)

Przyrost kredytów PBD w 4 kwartale 2006 roku wyniósł 1.127,1 mln zł (mBank 529,0 mln zł, MultiBank 598,1 mln zł.) a w grudniu 2006 roku wyniósł 407,9 mln zł (mBank 196,7 mln zł., MultiBank 211,2 mln zł).

#### Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 86,2% kredyty hipoteczne (2.623,2 mln zł), 5,7% linia kredytowa (174 mln zł), 3,4% karty kredytowe (102 mln zł), 4,7% pozostałe (144 mln zł)
- MultiBank: 85% kredyty hipoteczne (4.411,7 mln zł), 6,6% linia kredytowa (341,7 mln zł), 1,9% karty kredytowe (98,7 mln zł), 6,5% pozostałe (335,4 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec grudnia 2006 roku w PBD wyniosła 7.034,9 mln zł (mBank 2.623,2 mln zł, MultiBank 4.411,7 mln zł).

Od początku roku zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 3.759,6 mln zł. (mBank 1.739,9 mln zł, MultiBank 2.019,7 mln zł). W 4 kwartale 2006 roku przyrost bilansowy kredytów hipotecznych w PBD wyniósł 986,4 mln zł (mBank 483,7 mln zł, MultiBank 502,7 mln zł.) a w grudniu 2006 roku 366 mln zł (mBank 186,9 mln zł, MultiBank 179,1 mln zł)

Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych na koniec grudnia 2006 roku wyniosły 6.681,4 mln zł (mBank 2 618,6 mln zł, MultiBank 4 062,8 mln zł).



82,4% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF (mBank 91%, MultiBank 77,4%).

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych - PBD</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Złotowe</i>	<i>Walutowe</i>
Wartość bilansowa (mld zł)	6,7	0,9	5,8
Średnia zapadalność (lata)	22,8	19,0	23,3
Średnia wartość (tys. zł)	157,4	182,6	156,3
Średnie LTV (%)	66,35%	57,49%	67,77%
NPL (%)	0,5%	2,1%	0,2%

Udział PBD BRE Banku w rynku kredytów hipotecznych charakteryzuje się wysokim tempem wzrostu. Według danych ZBP, na koniec października 2006 roku udział BRE Banku sięgnął 12,7% rynku kredytów hipotecznych udzielonych w 2006 roku, co daje wzrost udziału o 0,5 pp. od końca sierpnia 2006 roku.

Wartość wszystkich kredytów dla mikroprzedsiębiorstw na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 730,3 mln zł (mBank 32,7 mln zł, MultiBank 697,6 mln zł), z czego 47,8% to kredyty hipoteczne (mBank 14,2%, MultiBank 50,0%).

### Karty

Liczba kart kredytowych na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 151,7 tys. sztuk (mBank 91,3 tys. sztuk, MultiBank 60,4 tys. sztuk). Przyrost w IV kwartale wyniósł 20,4 tys. sztuk (mBank 16,8 tys. sztuk, MultiBank 3,6 tys. sztuk), a w grudniu 2006 roku wyniósł 6,4 tys. sztuk (mBank 5,8 tys. sztuk, MultiBank 0,6 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec grudnia wyniosła 1 046,2 tys. sztuk (mBank 782,3 tys. sztuk, MultiBank 263,9 tys. sztuk). Przyrost w IV kwartale 2006 roku wyniósł 119 tys. sztuk (mBank 101 tys. sztuk, MultiBank 18 tys. sztuk), a w grudniu 2006 roku wyniósł 25 tys. sztuk (mBank 18,4 tys. sztuk, MultiBank 6,6 tys. sztuk).

## Bankowość Korporacyjna

### Wyniki finansowe

Osiągnięty na koniec 2006 roku zysk brutto w wysokości 233 mln zł był wyższy od wypracowanego w roku ubiegłym o ok. 58 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z tytułu odsetek w wyniku przyrostu działalności kredytowej. Wzrost aktywów pionu w skali roku wyniósł ok. 37% tj. 3,9 mld zł.

Na zmianę wyników finansowych tego obszaru działalności w 2006 roku wpłynęło również włączenie do Grupy BRE Banku Hipotecznego, z istotnym udziałem zarówno w zakresie wykazywanych stanów bilansowych, jak i dochodów. Wkład jednostek zależnych do wyników tego obszaru, uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne, wyniósł 41% zysku brutto. Największy wkład do wyniku obszaru bankowości korporacyjnej miały BRE Bank Hipoteczny S.A., BRE Leasing Sp. z o.o, oraz Intermarket Bank AG.

Największy, wynoszący 79 mln zł przyrost wyniku miał miejsce w ostatnim kwartale 2006 roku i został zrealizowany głównie dzięki wzrostowi dochodowości w Banku (54 mln zł) i wyższym od przeciętnych dochodom odsetkowym wypracowanym na działalności kredytowej. Spółki Bankowości Korporacyjnej utrzymały w IV kwartale 2006 roku dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (42 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (26 mln zł).

### Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w 2006 roku pozytywne rezultaty. W 2006 roku BRE Bank pozyskał ponad 2,55 tys. nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 33% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie liczba pozyskanych klientów netto wyniosła 1.409 firm (1.386 z segmentu K2 i K3), z czego 74% stanowili klienci K3, 24% klienci K2 oraz 2% klienci segmentu K1.

### Oferta pakietowa skutecznym narzędziem pozyskiwania klientów

W 2006 roku pozyskano 1.415 klientów pakietowych. Średnia miesięczna akwizycja klientów pakietowych sektora MSP w tym okresie była o 49% większa od średniej miesięcznej akwizycji w 2005 roku.

Jednocześnie rośnie sprzedaż pakietów zawierających produkty kredytowe, jak EFEKT Plus czy EFEKT Inwestycyjny. W okresie styczeń-grudzień 2006 roku ich liczba jest o 60% wyższa niż w analogicznym okresie 2005 roku.

*Liczba klientów Pionu Bankowości Korporacyjnej*

	31.12.2005	31.12.2006	Zmiana
K1*	928	951	23
K2*	3 179	3 517	338
K3*	5 926	6 974	1 048

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

**Depozyty klientów korporacyjnych**

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 16,2 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2005 roku o ok. 12,7%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 8,6%, wobec 8,6% we wrześniu i 8,4% w czerwcu 2006 roku.

**Kredyty klientów korporacyjnych**

Akcja kredytowa dla przedsiębiorstw w 2006 roku wzrosła o 15%. Jednocześnie wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 9,2 mld zł i była niższa od poziomu z końca 2005 roku o 400 mln zł, z uwagi na spłatę dużego zaangażowania udzielonego podmiotowi budżetowemu. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec grudnia 2006 roku wyniósł 5,9%, w porównaniu do 5,8% na koniec 2005 roku.

**Strategiczne linie produktowe***Cash management*

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności (PZ, IPM, IPH). W 2006 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 1.397 tys. i była o 53% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2005. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w 2006 roku osiągnęła poziom ponad 92,0 mln i była o ponad 8% wyższa do liczby transakcji zrealizowanych w roku 2005. Jednocześnie liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych* wyniosła w 2006 roku ponad 2.504 tys. i była wyższa o 25% od liczby transakcji zrealizowanych w 2005 roku.

*Obsługa płatności zagranicznych*

Pozycja BRE Banku na rynku obsługi transakcji handlu zagranicznego pozwoliła na wzrost liczby otwarć/awizacji produktów obsługi handlu zagranicznego w skali roku, odpowiednio, dla akredytyw o 7,0% oraz dla inkasa o 4,6%. Przełożyło się to na wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi i finansowania transakcji handlowych o 12,5% w porównaniu z rokiem 2005.

*Produkty bankowe z udziałem środków UE*

Rosnąca pozycja BRE Banku w finansowaniu inwestycji z udziałem środków UE pozwoliła na wzrost wolumenu sprzedanych produktów bankowych z udziałem środków unijnych (promesy, kredyty, gwarancje) w skali roku o 28,4% i o 66% w odniesieniu do roku 2004.

**BRE Leasing**

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w 2006 roku wyniosła 2,13 mld zł (44% wzrost rok do roku). BRE leasing zajmuje III miejsce na rynku pod względem wartości środków oddanych w leasing w 2006 roku, z udziałem w rynku na poziomie 11,1%. W 2006 roku spółka wypracowała 29,6 mln zł zysku brutto, co oznacza 44% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

**Faktoring – Grupa Intermarket**

W 2006 roku do Grupy Intermarket (tj. Intermarket Bank AG, Transfinance a.s., Polfactor S.A., Magyar Factor Rt) dołączyła Kompania de Factoring S.A. z siedzibą w Rumunii. Spółki Grupy Intermarket konsolidowane z BRE Bankiem zrealizowały w 2006 roku obroty w łącznej wysokości 5 mld EUR, co przełożyło się na 17% wzrost obrotów (rok do roku), a zysk brutto wyniósł 52,7 mln zł, co oznacza 9% wzrost w odniesieniu do roku ubiegłego. Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 2,9 mld zł (20% r/r). Zysk brutto wyniósł 11,5 mln zł i był o 17% wyższy od zysku brutto osiągniętego w 2005 roku.

**BRE Bank Hipoteczny (BBH)**



Wartość portfela kredytów BBH w ujęciu bilansowym wynosiła na koniec grudnia 2006 roku 2,29 mld zł (+12% w stosunku do 30.09.2005 roku.). Zysk brutto BBH zrealizowany w okresie styczeń – grudzień 2006 roku wyniósł 40,2 mln zł, co stanowiło 18% wzrost w porównaniu do roku 2005 roku (wynik 2005 roku wyniósł 34 mln zł po przekształceniu wg MSSF). BRE Bank Hipoteczny jest liderem spośród banków hipotecznych w Polsce pod względem portfela kredytowego (54% udział) i zobowiązań z tytułu listów zastawnych (52% udział).

## Bankowość Inwestycyjna

### Wyniki finansowe

Bankowość Inwestycyjna na koniec 2006 roku wypracowała zysk brutto w wysokości 215,9 mln zł, co stanowi o przyroście w stosunku do roku poprzedniego o ok. 17 mln zł (8,4%). Wzrost wyniku spowodowany był głównie przyrostem wyniku z działalności handlowej Banku, podczas gdy wykazany przez pion wynik odsetkowy był niższy od ubiegłorocznego. Na spadek wyniku odsetkowego wpłynęło głównie obniżenie dochodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Dzięki korzystnym tendencjom obserwowanym na rynku walutowym w roku ubiegłym udało się zrealizować ponadprzeciętny wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych. Ponadto na poziom wyniku pionu korzystnie wpłynęło rozwiązanie głównie w II kwartale 2006 roku rezerw na kredyty w segmencie Project finance związane ze spłatą przeterminowanych należności.

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

Zasadniczy wkład do wyniku pionu utrzymuje ciągle Bank z udziałem na poziomie prawie 90%.

### Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku bankowych papierów dłużnych oraz drugą pozycję na rynku papierów komercyjnych z udziałami, odpowiednio, około 32% oraz 13%, a także trzecią pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw. Ponadto BRE Bank zajął pierwsze miejsce w rankingu dealerów skarbowych papierów wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów (ranking za okres 10.2005-09.2006).

Dzięki wysokiej aktywności na rynkach finansowych Bank osiągnął udział na rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie 21,5%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi 10,8%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 8,6%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 24% (dane na koniec listopada 2006 roku).

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

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

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

### Novitus SA – Inwestycje Własne

W wyniku transakcji giełdowej Bank sprzedał 250 tys. akcji za łączną kwotę 4,35 mln zł. Zysk na transakcji wyniósł 3,3 mln zł. Po sprzedaży Bank posiada 212.264 akcje spółki (udział w kapitale i w głosach – 4,59%) o wartości w cenie nabycia 0,89 mln zł.

### Portfel inwestycji własnych

Na koniec IV kw. 2006 roku wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 278 mln zł w cenie nabycia. W porównaniu z początkiem 2006 roku, wartość portfela inwestycji własnych zmniejszyła się o 98,3 mln zł (spadek o 26,1%). Zmniejszenie wartości było efektem sprzedaży akcji i udziałów (m.in. Zachodni Fundusz Inwestycyjny, Novitus) oraz obligacji ITI Bond Finance. W stosunku do końca III kw. 2006 roku, wartość portfela inwestycji własnych w cenie nabycia spadła o 1,1 mln zł (o 0,4%).



## Spółki

### Dom Inwestycyjny BRE Banku

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 28%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych w IV kw. 2006 roku zajęła drugą pozycję, z 14,0% udziałem w obrocie. DI BRE Banku utrzymuje również wysoki udział w operacjach akcjami. W grudniu 2006 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 7,2% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji. Po czwartym kwartale zysk brutto wyniósł 26,9 mln zł (wzrost o 84.1% rok do roku).

### BRE Corporate Finance

Rok 2006 to okres stopniowego odchodzenia BRE CF od transakcji prywatyzacyjnych na rzecz transakcji M&A w sektorze prywatnym. W grudniu 2006 doszło do przejęcia przez Ciech SA, którego doradcą był BRE CF, Zakładów Chemicznych Organika Sarzyna SA (wartość transakcji 244,5 mln zł).

W IV kwartale 2006 roku Spółka pozyskała wspólnie z DI BRE kilka nowych projektów publicznych ofert pierwotnych i wtórnych, których realizacja nastąpi w roku 2007. Ponadto, zintensyfikowała swoje działania w obszarze doradztwa i aranżowania środków finansowych z UE.

Przychody ze sprzedaży usług w IV kwartale 2006 roku wyniosły 2,689 mln zł i stanowiły 30% przychodów osiągniętych przez Spółkę w całym roku 2006, a zysk brutto Spółki po czwartym IV kw. 2006 wyniósł 194,3 tys. zł.

## Zarządzanie aktywami

### Wyniki finansowe

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

Działalność ta wykazała w 2006 roku wynik dodatni na poziomie 24,4 mln zł wobec ujemnego w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 39,9 mln zł. O lepszym w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim wysoka dynamika wzrostu dochodów prowizyjnych.

Kluczowe znaczenie dla sytuacji finansowej spółek holdingu oraz wyniku konsolidowanego holdingu miało utrzymanie się w całym roku pozytywnych tendencji, które pozwoliły na wzrost sumy zarządzanych przez spółkę aktywów. Nastąpił zarówno wzrost sprzedaży netto jak również wartości rynkowej aktywów

Bank dokonał sprzedaży akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V w dniu 8 stycznia 2007 roku z zyskiem brutto w wysokości ok. 100 mln zł.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

Nota	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01-10-2006 do 31-12-2006	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01-10-2005 do 31-12-2005	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-12-2005
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody z tytułu odsetek	471 072	1 700 551	356 316	1 533 139
Koszty odsetek	(272 295)	(976 373)	(201 985)	(882 275)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>198 777</b>	<b>724 178</b>	<b>154 331</b>	<b>650 864</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	176 856	582 771	120 636	458 709
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(49 144)	(166 361)	(17 178)	(120 510)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>127 712</b>	<b>416 410</b>	<b>103 458</b>	<b>338 199</b>
Przychody z tytułu dywidend	1 103	16 865	25 187	47 033
Wynik na działalności handlowej	112 924	399 585	79 985	233 061
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>97 484</i>	<i>354 140</i>	<i>94 230</i>	<i>257 897</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>15 440</i>	<i>45 445</i>	<i>(14 245)</i>	<i>(24 836)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	10 824	22 522	30 564	42 053
Pozostałe przychody operacyjne	39 420	229 039	70 769	134 997
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(5 761)	(45 961)	(27 738)	(78 841)
Ogólne koszty administracyjne	(243 869)	(879 492)	(239 561)	(768 450)
Amortyzacja	(43 198)	(164 885)	(40 758)	(137 706)
Pozostałe koszty operacyjne	(37 122)	(183 668)	(65 409)	(113 167)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>160 810</b>	<b>534 593</b>	<b>90 828</b>	<b>348 043</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(112)	(209)	(469)
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>160 810</b>	<b>534 481</b>	<b>90 619</b>	<b>347 574</b>
Podatek dochodowy	(49 950)	(124 232)	(6 934)	(65 172)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych</b>	<b>110 860</b>	<b>410 249</b>	<b>83 685</b>	<b>282 402</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>12 182</b>	<b>41 879</b>	<b>(26 125)</b>	<b>(9 610)</b>
Podatek dochodowy	(1 369)	(5 734)	(2 370)	(4 887)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>10 813</b>	<b>36 145</b>	<b>(28 495)</b>	<b>(14 497)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>	<b>121 673</b>	<b>446 394</b>	<b>55 190</b>	<b>267 905</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	6 461	25 136	8 085	20 362
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>115 212</b>	<b>421 258</b>	<b>47 105</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>	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 29 344 158		14 28 780 011	
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>13,12</b>		<b>9,10</b>	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 29 527 364		14 28 878 173	
<b>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>13,04</b>		<b>9,07</b>	





## Skonsolidowany bilans

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

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, operacje z bankiem centralnym		3 716 607	1 778 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		26 725	37 464
Należności od banków		2 844 124	4 668 474
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	3 516 149	5 011 960
Pochodne instrumenty finansowe		1 413 065	1 264 500
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	23 044 694	15 375 958
Lokacyjne papiery wartościowe	17	3 055 516	1 124 832
- dostępne do sprzedaży		3 055 516	1 124 832
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19	385 194	317 349
Aktywa zastawione	15, 17	2 702 180	1 516 212
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		5 356	6 477
Wartości niematerialne		381 111	406 380
Rzeczowe aktywa trwałe		580 108	558 535
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		65 112	117 048
Inne aktywa		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		7 972 386	4 256 749
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 253 900	1 271 206
Zobowiązania wobec klientów	18	24 669 856	20 349 402
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 389 559	2 731 157
Zobowiązania podporządkowane		1 547 354	1 362 528
Pozostałe zobowiązania		759 760	562 907
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		20 047	3 529
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		312	161
Rezerwy		70 207	86 135
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	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		118 064	115 936
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 378 882	1 307 907
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>5 110</b>	<b>(2 975)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		<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
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>91 433</b>	<b>73 231</b>
<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>10,39</b>	<b>11,10</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>2 530 766</b>	<b>2 035 239</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>29 699 241</b>	<b>29 082 134</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>		<b>85,21</b>	<b>69,98</b>

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<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
- reklasyfikacja 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	-	-	7 162	-	-	-	-	-	-	7 162
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
Różnice kursowe	-	-	602	-	-	-	-	231	-	833
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	8 085	-	-	-	-	-	551	8 636
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	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	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	-	65 359
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	-	(1 494)
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	156	(467)	-	2	(26)	-	(495)
Program opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 212	-	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-	-
<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

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

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

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

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

	<i>od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 222 683)</b>	<b>(2 163 880)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>576 360</b>	<b>337 964</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(1 799 043)</b>	<b>(2 501 844)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(17 840)	(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	912 818	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	(1 904 927)	(560 282)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(227 217)	252 946
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	365 874	(1 198 139)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(17 190)	(349 502)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 624 476	2 757 539
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	141 044	(393 734)
Zmiana stanu rezerw	(22 147)	(12 701)
Zmiana stanu innych zobowiązań	217 349	207 186
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 222 683)</b>	<b>(2 163 880)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(115 227)</b>	<b>(95 256)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>117 592</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	55 078	69 087
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 732	10 650
Inne wpływy inwestycyjne	20 838	69 282
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>232 819</b>	<b>244 275</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	4 000	11 173
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135 740	153 412
Inne wydatki inwestycyjne	93 041	79 690
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(115 227)</b>	<b>(95 256)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>2 255 810</b>	<b>378 594</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>10 250 541</b>	<b>2 996 818</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	4 200 760	999 036
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	30 508	120 975
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 953 914	1 440 060
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	65 359	30 917
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>7 994 731</b>	<b>2 618 224</b>
Spląty kredytów i pożyczek od banków	1 174 565	1 028 390
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	71 585	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	6 536 637	1 418 260
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 729	-
Inne wydatki finansowe	205 215	171 574
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 255 810</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>

## Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>14 274 961</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>1 048 350</b>	<b>1 112 636</b>
- finansowe	117 865	552 679
- gwarancyjne	930 485	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>406 791</b>	<b>278 663</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>556 183 501</b>	<b>405 111 926</b>



## Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

### 1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01-10-2006 do 31-12-2006	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01-10-2005 do 31-12-2005	IV kwartały (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 31-12-2005
Przychody z tytułu odsetek	369 540	1 334 383	306 379	1 313 622
Koszty odsetek	(215 814)	(795 011)	(186 572)	(774 976)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>153 726</b>	<b>539 372</b>	<b>119 807</b>	<b>538 646</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	127 797	415 391	94 751	335 594
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(40 779)	(135 774)	(31 234)	(98 488)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>87 018</b>	<b>279 617</b>	<b>63 517</b>	<b>237 106</b>
Przychody z tytułu dywidend	1 103	36 797	25 144	61 997
Wynik na działalności handlowej, w tym:	105 063	379 957	76 634	225 476
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>95 932</i>	<i>343 265</i>	<i>91 234</i>	<i>251 293</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>9 131</i>	<i>36 692</i>	<i>(14 600)</i>	<i>(25 817)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	29 231	40 115	(1 533)	374
Pozostałe przychody operacyjne	11 686	63 244	6 139	38 849
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(537)	(26 149)	(28 240)	(53 392)
Ogólne koszty administracyjne	(191 422)	(697 527)	(184 157)	(635 990)
Amortyzacja	(35 569)	(135 779)	(32 833)	(119 490)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 024)	(73 276)	(12 285)	(43 429)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>141 275</b>	<b>406 371</b>	<b>32 193</b>	<b>250 147</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>141 275</b>	<b>406 371</b>	<b>32 193</b>	<b>250 147</b>
Podatek dochodowy	(38 354)	(82 177)	(941)	(42 837)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>102 921</b>	<b>324 194</b>	<b>31 252</b>	<b>207 310</b>
<b>Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)</b>	<b>324 194</b>		<b>207 310</b>	
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>29 344 158</b>		<b>28 780 011</b>	
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>11,05</b>		<b>7,20</b>	
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>29 527 364</b>		<b>28 878 173</b>	
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>10,98</b>		<b>7,18</b>	



## 2. Bilans

Bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku

	31.12.2006	31.12.2005
<b>AKTYWA</b>		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 710 737	1 776 340
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	26 725	37 464
Należności od banków	3 003 226	4 689 765
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 519 954	5 014 653
Pochodne instrumenty finansowe	1 411 030	1 264 500
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	17 689 756	12 979 559
Lokacyjne papiery wartościowe	2 957 221	1 055 174
- dostępne do sprzedaży	2 957 221	1 055 174
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	361 855	310 510
Aktywa zastawione	2 701 491	1 516 212
Inwestycje w jednostki zależne	433 343	285 251
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	5 649
Wartości niematerialne	356 136	368 504
Rzeczowe aktywa trwałe	470 926	484 071
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 720	83 950
Inne aktywa	210 110	264 543
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>36 862 230</b>	<b>30 136 145</b>
<b>PASYWA</b>		
Zobowiązania wobec innych banków	5 186 286	2 265 853
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 267 825	1 270 414
Zobowiązania wobec klientów	25 934 634	22 747 932
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 215	91 545
Zobowiązania podporządkowane	1 547 354	1 362 528
Pozostałe zobowiązania	457 926	364 893
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	11 543	-
Rezerwy	67 374	78 109
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>	<b>34 509 157</b>	<b>28 181 274</b>
<b>Kapitał własny</b>		
<b>Kapitał podstawowy:</b>	<b>1 496 946</b>	<b>1 423 843</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 064	115 936
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 378 882	1 307 907
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>3 959</b>	<b>(2 637)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>852 168</b>	<b>533 665</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	527 974	326 355
- Wynik roku bieżącego	324 194	207 310
<b>K a p i t a ł y   r a z e m</b>	<b>2 353 073</b>	<b>1 954 871</b>
<b>P a s y w a   r a z e m</b>	<b>36 862 230</b>	<b>30 136 145</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,06</b>	<b>12,87</b>
<b>Wartość księgową</b>	<b>2 353 073</b>	<b>1 954 871</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>29 516 035</b>	<b>28 983 972</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>79,72</b>	<b>67,45</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>29 699 241</b>	<b>29 082 134</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>79,23</b>	<b>67,22</b>

### 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

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



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

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

**4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

	<i>od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 890 762)</b>	<b>(2 251 305)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>406 371</b>	<b>250 147</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(2 297 133)</b>	<b>(2 501 452)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	33 900	(35 812)
Amortyzacja	135 779	119 490
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(16 306)	(138 984)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(18 442)	(17 282)
Utrata wartości aktywów finansowych	1 308	36 436
Dywidendy otrzymane	(36 594)	(61 281)
Odsetki zapłacone	935 550	724 771
Zmiana stanu należności od banków	197 113	(495 848)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	687 176	(2 856 585)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(146 530)	532 324
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(4 711 525)	(1 344 026)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 906 472)	(209 032)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	34 846	111 029
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(29 015)	(1 158 618)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(2 589)	(343 048)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 447 945	2 753 899
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	670	(316 011)
Zmiana stanu rezerw	(10 735)	(555)
Zmiana stanu innych zobowiązań	106 788	197 681
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 890 762)</b>	<b>(2 251 305)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(256 575)</b>	<b>(37 260)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>133 005</b>	<b>154 214</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	55 078	62 469
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 374	7 492
Inne wpływy inwestycyjne	41 609	84 253
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>389 580</b>	<b>191 474</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	230 540	11 173
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75 221	100 611
Inne wydatki inwestycyjne	83 781	79 690
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(256 575)</b>	<b>(37 260)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>2 957 799</b>	<b>440 770</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>4 367 583</b>	<b>607 646</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	4 112 064	49 924
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	120 975
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>1 409 784</b>	<b>166 876</b>
Spląty kredytów i pożyczek od banków	1 174 565	4 876
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	71 535	50 548
Wykup dłużnych papierów wartościowych	56 000	-
Inne wydatki finansowe	107 684	111 452
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 957 799</b>	<b>440 770</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>810 462</b>	<b>(1 847 795)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 526	(3 325)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 139 020	9 990 140
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 951 008</b>	<b>8 139 020</b>



## 5. Zobowiązania pozabilansowe

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>14 694 804</b>	<b>12 295 996</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>13 878 292</b>	<b>11 899 701</b>
- finansowe	9 974 986	7 719 004
- gwarancyjne	3 903 306	4 180 697
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>816 512</b>	<b>396 295</b>
- finansowe	651	51 712
- gwarancyjne	815 861	344 583
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>542 547 690</b>	<b>394 115 010</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>255 889</b>	<b>278 663</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b><u>557 498 383</u></b>	<b><u>406 689 669</u></b>



## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na dzień 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 („Bank”). Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r. W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

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

Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie. Bank prowadzi działalność w zakresie 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 roku 2006 dla BRE Banku SA wynosiło 3 803 osób, a dla Grupy wynosiło 5 159 osób (rok 2005: Bank 3 410 ; Grupa 4 297).

**Bankowość inwestycyjna:**

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

**Bankowość korporacyjna:**

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

**Zarządzanie aktywami:**

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny
- Skarbiec Asset Management Holding SA – podmiot zależny
- BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 r. Skarbiec Investment Management SA) – podmiot zależny

**Pozostałe:**

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

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

W dniu 27 grudnia 2006 roku BRE Bank nabył 100% akcji spółki BRE Wealth Management SA (do 28 grudnia 2006 r. Skarbiec Investment Management SA) od spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH). Nabycie akcji przez Bank było elementem realizacji umowy sprzedaży akcji SAMH, zawartej 25 września 2006 roku pomiędzy Bankiem a Polish Enterprise Fund V., L.P. O zawarciu tej umowy Bank informował w raporcie z dnia 26 września 2006 roku.

Ostateczna realizacja transakcji zbycia przez Bank akcji SAMH nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 roku, o czym Bank informował w raporcie przekazanym do wiadomości publicznej tego samego dnia (Raport bieżący 8/2007). Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji 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.

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 trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA i SAMH zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu jako odpowiednio „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

Z punktu widzenia Grupy BRE Banku, przedmiot działania 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 przyjęła retrospektywne zastosowanie MSSF 5 i 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 19 niniejszego raportu kwartalnego.



## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

### 2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 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.

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

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

### 2.2. Konsolidacja

#### Jednostki zależne:

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

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

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

#### Jednostki stowarzyszone:

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



kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. Nota 2.14).

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

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

<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
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
Skarbiec Asset Management Holding SA	53,93%	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.

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.



### 2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

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

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

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

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

### 2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

Prowizje obejmują opłaty pobierane przez Grupę z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów oraz 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.

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

#### Pożyczki i należności

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

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji - dzień, w którym Grupa podejmie zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży danego składnika aktywów. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści 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 możliwość wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania ujętych kwot oraz zamiar rozliczenia ich w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji danego składnika aktywów i uregulowania zobowiązania.

## 2.8. Utrata wartości aktywów finansowych

### Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione)



zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

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

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

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

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

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

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

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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

## **2.9. Umowy gwarancji finansowych**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sposób ujmowania zmian wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od rodzaju zabezpieczanej pozycji. Grupa wyznacza niektóre



instrumenty pochodne albo jako (1) zabezpieczenie wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązań albo wiążącej umowy (zabezpieczenie wartości godziwej), albo (2) zabezpieczenie przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych z tytułu ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub prognozowanej transakcji (zabezpieczenie przepływów pieniężnych). W odniesieniu do instrumentów pochodnych zabezpieczających pozycje Banku, stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, pod warunkiem spełnienia określonych w MSR 39 kryteriów.

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

#### Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

#### Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

#### Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Bank posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

##### *Instrumenty na ryzyko rynkowe:*

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

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

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

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

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



### 2.13. Kredyty i pożyczki otrzymane

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

### 2.14. Wartości niematerialne

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

#### Wartość firmy

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

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

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

#### Oprogramowanie komputerowe

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



## 2.15. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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



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

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

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

### 2.17. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży i aktualizacji transakcji zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujmuje się, tak jak aktualizację wyceny, bezpośrednio w kapitale





własnym, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana inwestycja lub pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

### 2.18. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi wycenia się w następujący sposób:

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

W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec 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 następować aktualizacja wartości godziwej z dnia przyznania.

### 2.23. Kapitał

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

#### Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

#### a) Koszty emisji akcji

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

#### b) Dywidendy

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

#### c) Akcje własne

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

#### Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

#### Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

#### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

#### Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego

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



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

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

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 4,23% 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 by 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. Szczegółowy opis wpływu korekty został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok (Nota 38), opublikowanym w dniu 28 lutego 2006 roku.

## 2.24. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### Transakcje i salda

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

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

### Spółki wchodzące w skład Grupy

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

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

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

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



### Działalność leasingowa

Do rachunku zysków i strat zalicza się ujemne bądź dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań kredytowych finansujących zakup przedmiotów w leasingu operacyjnym. W umowach leasingu operacyjnego w bilansie Spółki zależnej (BRE Leasing Sp. z o.o.) środki trwale 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**

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

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

### **2.27. Dane porównawcze**

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

Żadna z opisanych poniżej korekt prezentacyjnych nie miała wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 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 na dzień 31 grudnia 2005 roku. W wyniku korekty zmniejszeniu uległy pozycje: „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, „Zobowiązania wobec Klientów” i „Pozostałe zobowiązania”. Zwiększyła się natomiast wartość pozabilansowych udzielonych zobowiązań gwarancyjnych.



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.

	okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 po przekształceniu
<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.

	31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-12-2005 po przekształceniu
<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.

	31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-12-2005 po przekształceniu
<b>Zobowiązania udzielone - gwarancyjne</b>	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.



	okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	okres od 01-01-2005 do 31-12-2005 po przekształceniu
<b>Działalność kontynuowana</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>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</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>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>267 905</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	20 362	-	20 362
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>247 543</b>	-	<b>247 543</b>

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

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



#### Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

#### Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

#### Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

#### Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

#### Wartość firmy

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

## **4. Segmenty branżowe**

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

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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



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

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

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

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

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

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

3) Zarządzanie aktywami - obszar ten obejmuje działalność spółek Skarbiec Asset Management Holding S.A., 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 Kapitałowej została (uwzględniając korekty konsolidacyjne) w całości przypisana do określonego segmentu.

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

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku**  
za okres 01.01.2006 r. - 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	-	(329)	148 468	-	-	-	148 139
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(203)	(784 598)	-	-	-	(784 801)
przychody bezgotówkowe	-	-	923 241	-	-	-	923 241

\* 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)

**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>393 609</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)

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za IV kwartał 2006 r.



## 5. Wynik z tytułu odsetek

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	218 804	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	1 242 593	1 051 434
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	135 004	196 650
Pozostałe	14 438	19 489
	<b>1 700 551</b>	<b>1 533 139</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(742 510)	(709 458)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(159 533)	(89 068)
Inne pożyczki	(69 026)	(52 267)
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	(2 605)	(9 386)
Pozostałe	(2 699)	(22 096)
	<b>(976 373)</b>	<b>(882 275)</b>

## 6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	121 418	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	26 143	29 412
Prowizje za obsługę kart płatniczych	104 316	76 330
Prowizje za realizację przelewów	67 500	62 163
Prowizje za prowadzenie rachunków	39 111	44 702
Pozostałe	129 721	89 782
	<b>582 771</b>	<b>458 709</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Uiszczono opłaty maklerskie	(24 499)	(18 133)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(77 427)	(64 149)
Uiszczono pozostałe opłaty	(64 435)	(38 228)
	<b>(166 361)</b>	<b>(120 510)</b>

## 7. Przychody z tytułu dywidend

	31.12.2006	31.12.2005
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	140	723
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16 725	46 310
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>	<b>16 865</b>	<b>47 033</b>

**8. 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	21 403	(13 241)
Instrumenty kapitałowe	6 560	(3 702)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	17 482	(7 893)
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>	<b>399 585</b>	<b>233 061</b>

**9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych**

	<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>

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	118 567	73 942
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	5 815	580
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	1 085	3 030
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	20 327	9 568
Przychody ze sprzedaży usług	69 729	19 880
Pozostałe	13 516	27 997
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>229 039</b>	<b>134 997</b>

**11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Należności od innych banków	(4 578)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(41 383)	(78 841)
<b>Odpisy aktualizujące należności, razem</b>	<b>(45 961)</b>	<b>(78 841)</b>

**12. Ogólne koszty administracyjne**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(475 781)	(403 164)
Koszty rzeczowe	(382 085)	(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	(1 297)	(14 477)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(879 492)</b>	<b>(768 450)</b>

**Koszty pracownicze (12A)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Koszty wynagrodzeń	(385 601)	(319 269)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(57 412)	(53 752)
Koszty świadczeń emerytalnych	(1 383)	(667)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(2 213)	(4 536)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(29 172)	(24 940)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(475 781)</b>	<b>(403 164)</b>

**13. 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	(20 416)	(10 915)
Koszty sprzedaży usług	(32 910)	(938)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 460)	(13 916)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(183 668)</b>	<b>(113 167)</b>



#### 14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy – działalność kontynuowana

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) 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 (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>13,12</b>	<b>9,10</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	385 113	262 040
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	385 113	262 040
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 344 158	28 780 011
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	183 206	98 162
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 527 364	28 878 173
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>13,04</b>	<b>9,07</b>

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

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) 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 (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>14,36</b>	<b>8,60</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 12 miesięcy)	421 258	247 543
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	421 258	247 543
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 344 158	28 780 011
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	183 206	98 162
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 527 364	28 878 173
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>14,27</b>	<b>8,57</b>



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

	31.12.2006	31.12.2005
<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), w tym:	2 746 487	1 473 639
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	1 921 475	40 804
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	829 649	1 640 129
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	723 289	1 298 166
Inne bony skarbowe	-	-
Pozostałe dłużne papiery wartościowe, w tym:	2 572 540	3 347 363
- certyfikaty depozytowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	64 767
- obligacje korporacyjne będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	89 988
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>12 237</b>	<b>44 554</b>
- notowane	12 237	44 554
<b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>6 160 913</b>	<b>6 505 685</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 516 149	5 011 960
- Aktywa zastawione	2 644 764	1 493 725

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 57 416 tys. zł (31 grudnia 2005 r. odpowiednio: 22 487 tys. zł), które są zaprezentowane w nocie „Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione” (Nota 17).

### 16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2006	31.12.2005
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	8 802 524	4 326 918
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	13 110 903	9 564 436
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	529 709	1 222 449
Skupione wierzytelności	1 104 215	987 958
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	6 324	18 894
Inne należności	328 251	118 914
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>23 881 926</b>	<b>16 239 569</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(837 232)	(863 611)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>23 044 694</b>	<b>15 375 958</b>



**17. 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>299 045</b>	<b>274 069</b>
- notowane	10 411	15 246
- nie notowane	288 634	258 823
<b>Razem papiery wartościowe</b>	<b>3 141 947</b>	<b>1 205 128</b>
<b>Rezerwa z tytułu utraty wartości</b>	<b>(29 015)</b>	<b>(57 809)</b>
<b>Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>3 112 932</b>	<b>1 147 319</b>
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 055 516	1 124 832
- Aktywa zastawione	57 416	22 487

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

**18. Zobowiązania wobec klientów**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Klienci korporacyjni	15 077 796	12 599 809
Klienci indywidualni	9 435 881	7 587 453
Klienci sektora budżetowego	156 179	162 140
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>24 669 856</b>	<b>20 349 402</b>

**19. Aktywa trwale 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 i Skarbiec Asset Management Holding SA.

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.

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<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
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>

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
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	-	(10)
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	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)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-



## Wybrane dane objaśniające

### 1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2006 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

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

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

Bank zbył ww. akcje po ich wartości nominalnej za łączną kwotę 62 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje SAMH 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. SAMH sfinansuje nabycie ww. akcji ze środków własnych i emisji obligacji. Transakcja nie miała wpływu na skonsolidowany wynik Grupy.

SAMH nabył ww. akcje w celu ich umorzenia.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Bank posiadał obecnie 72 582 akcje SAMH, które stanowiły 53,93% kapitału zakładowego SAMH i uprawniają 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 jest elementem realizacji Umowy Sprzedaży Akcji SAMH, zawartej 25 września 2006 r. pomiędzy Bankiem a Polish Enterprise Fund V, L.P.

- W dniu 17 października 2006 r. BRE Bank SA otrzymał podpisane przez wszystkie strony umowy zawarte 25 września 2006 r. pomiędzy BRE Bank SA, Bankiem Handlowym w Warszawie SA i Bankiem BPH SA (łącznie „Organizatorzy”) oraz Południowym Koncernem Energetycznym SA („Emitent”), w tym między innymi Umowę Gwarancyjną dotyczącą zorganizowania i obsługi Programu Emisji Obligacji na kwotę 650 mln zł przez Emitenta („Program”) oraz zobowiązującą do objęcia wyemitowanych w ramach Programu obligacji („Obligacje”) przez Organizatorów na łączną kwotę 650 mln zł.

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

W ramach Programu będą mogły być emitowane Obligacje o dacie zapadalności do 10 lat denominowane w złotych. Każdy z Organizatorów zobowiązał się do nabycia na własny rachunek Obligacji do kwoty ok. 217 mln



zł (po 1/3 kwoty Programu) zgodnie z harmonogramem i na warunkach określonych między innymi w Umowie Gwarancyjnej („Zobowiązanie”).

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

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

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

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

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

- W dniu 25 października 2006 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której 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.

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

- 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.

Ww. akcje spełniają kryteria aktywów o znacznej wartości z uwagi na ich udział procentowy w kapitale zakładowym SIM.

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

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

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

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

W IV kwartale 2006 r. w BRE Banku miał miejsce wykup certyfikatów depozytowych o wartości 10 000 tys. zł. Spółka BRE Leasing w IV kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 321 100 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 419 600 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Bank Hipoteczny w IV kwartale 2006 r. wyemitowała obligacje na kwotę 1 619 227 tys. zł. W tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 1 528 200 tys. zł oraz listy zastawne na kwotę 50 000 tys. zł.

W IV kwartale 2006 r. nastąpił również wykup euroobligacji wyemitowanych przez spółkę BRE Finance France w listopadzie 2003 roku, na kwotę 200 000 tys. EUR.



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

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.

## **8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności**

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

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

- 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.

SAMH zakupił akcje własne w celu ich umorzenia. Obecnie trwa procedura obniżenia kapitału zakładowego 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.

Bank traktował inwestycję w akcje SAMH jako inwestycję długoterminową.

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

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

Poza zmianami omówionymi w punkcie 4 Wybranych danych objaśniających, dotyczącymi umowy sprzedaży akcji SAMH i nabycia akcji BRE Wealth Management SA, w IV kwartale 2006 roku wymienione wyżej zjawiska, w znaczącej dla Grupy skali nie wystąpiły.

## **11. Zmiany zobowiązań pozabilansowych**

W IV kwartale 2006 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości, poza transakcją opisaną w punkcie 4 „Wybranych danych objaśniających”.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

**14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych**

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

**16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

**17. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

**18. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2006 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 19/2006 opis przyjętej strategii działania oraz celów, do których realizacji Bank będzie dążył nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

**20. Zarejestrowany kapitał akcyjny**

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 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.



ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 970 000	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*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
<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.

**21. Znaczące pakiety akcji**

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

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadał 70,1981% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 30 września 2006 roku – 70,33%).

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

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za III kwartał 2006 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.
<b>Zarząd Banku</b>				
1. Sławomir Lachowski	100	-	-	100
2. Bernd Loewen	-	5 609	5 609	-
3. Rainer Ottenstein	-	-	-	-
4. Jerzy Józkowiak	15 218	-	13 844	1 374
5. Wiesław Thor	-	2 000	2 000	-
6. Janusz Wojtas	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>				
1. Krzysztof Szwarca	8 000	-	4 000	4 000

	Liczba opcji posiadanych w dniu przekazania raportu za III kwartał 2006 r.	Liczba opcji nabytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.	Liczba opcji zbytych od dnia przekazania raportu za III kwartał 2006 r. do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.	Liczba opcji posiadanych na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2006 r.
<b>Zarząd Banku</b>				
1. Sławomir Lachowski	7 888	-	-	7 888
2. Jerzy Józkowiak	-	-	-	-
3. Bernd Loewen	5 609	-	5 609	-
4. Rainer Ottenstein	-	-	-	-
5. Wiesław Thor	16 018	-	2 000	14 018
6. Janusz Wojtas	11 218	-	-	11 218



**23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)**

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	324 194	207 310
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>11,05</b>	<b>7,20</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	324 194	207 310
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	324 194	207 310
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 344 158	28 780 011
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	183 206	98 162
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 527 364	28 878 173
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>10,98</b>	<b>7,18</b>

**24. 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 niezajdujące 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.

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

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

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

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

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

Zdaniem Banku oraz jego doradców prawnych ww. orzeczenie Sądu Apelacyjnego nie wpływa na dotychczasowy szacunek ryzyka. Biorąc pod uwagę ww. 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.



	Nazwa klienta	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w zł na 31.12.2006 r.	Rodzaj postępowania sądowego	Data wszczęcia postępowania
1.	Stocznia Szczecińska Porta Holding SA w upadłości	kredyt	53 709 871,39	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	32 919 115,34	upadłość	2003-06-05
3.	HELLENA S.A. P.P.	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.

#### **25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

W dniu 25 października 2006 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której 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. Emisja została w całości objęta przez Commerzbank AG.

Ponadto, w IV kwartale 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 w pkt. 4 „Wybranych danych objaśniających”

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:

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (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
<b>Jednostki zależne</b>										
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
<b>Jednostki stowarzyszone</b>										
1	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	0	48 703	0	(3 997)	0	0	0	0	0
2	Xtrade SA	88	0	2	(2)	0	(7)	0	0	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		536 360	6 274 002	13 036	(128 374)			197 869	204 986	0

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych z emitentem ( w tys. zł ) - 31 grudnia 2005 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Wyników				Pozabilans		
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
<b>Jednostki zależne</b>										
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.Iocum 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
<b>Jednostki stowarzyszone</b>										
1	Xtrade SA	0	78	0	(1)	18	(3)	0	0	0
2	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 271	47 140	4	(3 118)	0	0	0	5	0
3	NOVITUS SA (dawniej Optimus IC SA)	239	0	0	0	0	(20)	0	252	0
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		793 318	2 209 083	25 575	(84 838)	0	0	37 564	0	0



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

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2006 roku dotyczyło:

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

Ponadto w listopadzie 2006 roku upłynął termin ważności jednej z czterech gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie BRE Finance France SA, opiewającej na kwotę 200 mln EUR, która weszła w życie w listopadzie 2003 roku.

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

Nie występują takie informacje.

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

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy oraz poza efektem transakcji sprzedaży akcji SAMH, opisanej w pkt. 9 „Wybranych danych objaśniających”, w I kwartale 2007 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.