



**BRE BANK SA**

**Grupa BRE Banku SA**

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

**Spis treści**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>WSTĘP .....</b>	<b>5</b>
<b>SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W III KWARTALE 2007 ROKU .....</b>	<b>5</b>
<b>NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W III KWARTALE 2007 ROKU .....</b>	<b>9</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH .....</b>	<b>11</b>
<b>JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO .....</b>	<b>16</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>17</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>18</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE .....</b>	<b>19</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>22</b>
<b>JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA .....</b>	<b>23</b>
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	23
2. BILANS .....	24
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE .....	25
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	26
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>27</b>
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	27
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	28
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	46
4. SEGMENTY BRANŻOWE .....	46
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK .....	51
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI .....	51
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	51
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ .....	52
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH .....	52
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	52
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	52
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE .....	53
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	53
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	54
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	54
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM .....	55
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	55
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	56
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	56
<b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>59</b>
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	59
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	59
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	59
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW .....	59
5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY .....	59
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	59
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE .....	59
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	60
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2007 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	60
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W III KWARTALE 2007 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI .....	60
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	60
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW .....	60
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	60
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI .....	60
15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	60
16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZEC DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	60
17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	60
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH .....	60
19. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO DANYCH PROGNOZOWANYCH .....	61
20. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	61
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI .....	61
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	62
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE) .....	63

---

24.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	63
25.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	65
26.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	65
27.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH .....	69
28.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	69
29.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	69

**Wybrane dane finansowe**

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
I. Przychody z tytułu odsetek	1 671 500	1 231 495	436 264	314 389
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	611 498	504 966	159 602	128 913
III. Wynik na działalności handlowej	378 080	286 954	98 679	73 257
IV. Wynik na działalności operacyjnej	660 375	403 480	172 359	103 005
V. Zysk brutto	749 833	403 368	195 707	102 976
VI. Zysk udziałowców mniejszościowych	22 958	18 675	5 992	4 768
VII. Zysk netto	568 116	306 046	148 279	78 131
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 110 256)	(3 362 680)	(811 781)	(858 462)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 559)	(273 320)	(2 234)	(69 776)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 627 092	1 733 829	685 674	442 631
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(491 723)	(1 902 171)	(128 340)	(485 607)
XII. Aktywa razem	51 759 647	39 335 531	13 702 091	9 874 616
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	1 084	-	272
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	11 900 824	6 795 342	3 150 450	1 705 872
XV. Zobowiązania wobec klientów	29 020 215	22 748 486	7 682 386	5 710 678
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	3 181 932	2 400 795	842 338	602 685
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	104 807	86 187	27 745	21 636
XVIII. Kapitał akcyjny	118 460	117 838	31 359	29 582
XIX. Liczba akcji	29 614 972	29 459 506	29 614 972	29 459 506
XX. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	107,44	81,49	28,44	20,46
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	107,17	81,00	28,37	20,33
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,26	9,95	10,26	9,95
XXIII. Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	16,45	9,58	4,29	2,45
XXIV. Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	16,41	9,52	4,28	2,43
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
I. Przychody z tytułu odsetek	1 317 268	964 843	343 809	246 316
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	415 420	287 594	108 425	73 420
III. Wynik na działalności handlowej	366 814	274 894	95 739	70 178
IV. Wynik na działalności operacyjnej	671 708	265 096	175 317	67 677
V. Zysk brutto	671 708	265 096	175 317	67 677
VI. Zysk netto	549 652	221 273	143 460	56 489
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 792 659)	(3 329 914)	(467 886)	(850 097)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	79 695	(263 724)	20 800	(67 326)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 175 325	1 633 063	306 761	416 906
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(537 639)	(1 960 575)	(140 324)	(500 517)
XI. Aktywa razem	44 636 084	34 330 977	11 816 303	8 618 295
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	1 084	-	272
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	7 741 599	4 266 649	2 049 397	1 071 080
XIV. Zobowiązania wobec klientów	30 143 858	24 910 150	7 979 843	6 253 332
XV. Kapitał własny	2 989 270	2 235 402	791 336	561 165
XVI. Kapitał akcyjny	118 460	117 838	31 359	29 582
XVII. Liczba akcji	29 614 972	29 459 506	29 614 972	29 459 506
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	100,94	75,88	26,72	19,05
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	100,68	75,42	26,65	18,93
XX. Współczynnik wypłacalności	11,02	10,69	11,02	10,69
XXI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	18,60	7,55	4,85	1,93
XXII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	18,55	7,51	4,84	1,92
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 28 września 2007 roku – 1 EUR = 3,7775 PLN oraz kurs NBP z dnia 29 września 2006 roku – 1 EUR = 3,9835 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzeciego kwartału 2007 i 2006 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,8314 PLN i 1 EUR = 3,9171 PLN.

## **Wstęp**

Zysk brutto Grupy BRE Banku po III kwartale 2007 roku wyniósł 749,8 mln zł wobec zrealizowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku na poziomie 403,4 mln zł, co oznacza wzrost o 346,4 mln zł, tj. o 86%. Wzrost zyskowności cechował zarówno działalność kontynuowaną jak i zaniechaną. Wypracowany w roku bieżącym zysk brutto na działalności kontynuowanej wyniósł 646,6 mln zł wobec 373,7 mln zł zrealizowanych w poprzednim roku, natomiast wynik na działalności zaniechanej zrealizowano w wysokości 103,2 mln zł zysku brutto wobec 29,7 mln zł w roku poprzednim. Zasadniczy udział w działalności zaniechanej w roku bieżącym miał wynik na sprzedaży spółki SAMH, który wyniósł 89,5 mln zł brutto, podczas gdy w roku poprzednim wynik tej działalności zawierał zysk bieżący wyodrębnionych spółek: SAMH i PTE po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych.

Zysk brutto zrealizowany w III kwartale br. wyniósł 210,2 mln zł wobec 230,8 mln zł w II kwartale. W tym samym okresie wynik na działalności podstawowej tj. w zakresie odsetek i prowizji wykazał ok. 5% dynamikę mimo niewielkiego spadku wyniku z tytułu prowizji. Wynik na działalności handlowej wykazał natomiast poziom niższy o około 17% niż zanotowany w ubiegłym kwartale, głównie z tytułu niższego wyniku zrealizowanego na instrumentach pochodnych. Na niższy zysk brutto w III kwartale wpłynęło także ujemne saldo odpisów z tytułu trwałej utraty wartości kredytów i pożyczek w wysokości 34,8 mln zł. Na poziom odpisów wpłynęła głównie rezerwa portfelowa w Banku na skutek istotnego wzrostu portfela kredytowego.

Trzeci kwartał charakteryzował się również niższym niż w ubiegłym kwartale poziomem zrealizowanych kosztów administracyjnych zarówno w Banku jak i w spółkach Grupy.

W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił istotny wzrost dochodów operacyjnych oraz zaobserwowano wysoką dyscyplinę kosztów, które znalazły odpowiednie odzwierciedlenie we wskaźnikach zyskowności i produktywności działania. Korzystniejsze relacje występują zarówno w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku jak również w stosunku do założeń i celów finansowych.

Relacja zysku brutto Grupy na działalności kontynuowanej i zaniechanej do średnich w roku funduszy wyniosła na koniec III kwartału 37,8% p.a. wobec 25,2% p.a. w analogicznym okresie poprzedniego roku (ROE brutto dla działalności kontynuowanej wynosiło odpowiednio 32,6% wobec 23,4%). Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy z uwzględnieniem działalności zaniechanej (CIR – jako relacja kosztów działania i amortyzacji do dochodów uwzględniających saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniósł na koniec września br. 53,7% wobec 64% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wskaźnik ten skalkulowany dla działalności kontynuowanej wyniósł odpowiednio 56,9% w 2007 roku wobec 64,7% w roku poprzednim.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Stały wzrost portfela kredytowego oraz depozytów od klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz utrzymującej się pozytywnej tendencji ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co decyduje o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w omawianym okresie do poziomu 61,1% wobec 57,7% w roku poprzednim.
2. Utrzymywanie się korzystnych tendencji na rynku finansowym oraz walutowym wpływających na wysoką dochodowość działalności handlowej. Zanotowane w III kwartale niewielkie osłabienie koniunktury na rynku instrumentów finansowych wpłynęło na pogorszenie kwartalnego wyniku na tej działalności.
3. Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy. Łączny zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 172,8 mln zł wobec 163,9 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku pomimo zmniejszenia składu Grupy o spółkę SAMH.
4. Wysoka dyscyplina kosztów zarówno w Banku jak i w spółkach zależnych.
5. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego, skutkującej relatywnie niewielkim obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które po III kwartałach wyniosły 40,7 mln zł.

## Sytuacja makroekonomiczna w III kwartale 2007 roku

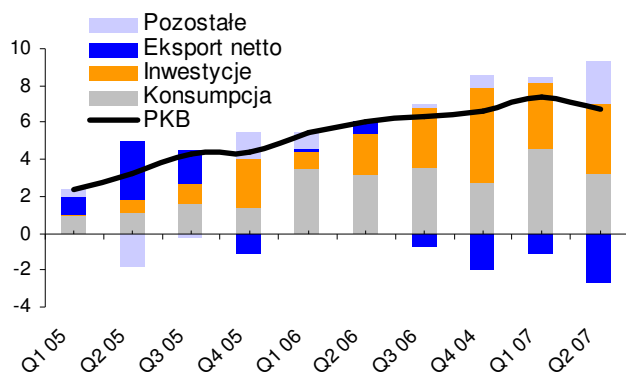
### Produkt krajowy brutto

Dane makroekonomiczne opublikowane w III kwartale wskazują na utrzymywanie się wysokiej dynamiki wzrostu gospodarczego. Tempo wzrostu PKB w II kwartale 2007 wyniosło 6,7% r/r, czyli nieco mniej od poziomu 7,4% osiągniętego w I kwartale. Wynik z I kwartału będzie jednak trudny do powtórzenia, gdyż do jego osiągnięcia przyczyniły się w istotnej mierze wyjątkowo sprzyjające warunki atmosferyczne. Skala osłabienia dynamiki wzrostu w II kwartale była jednak mniejsza od oczekiwanej, co spowodowane zostało niespodziewanie dużym przyrostem zapasów. Bez uwzględnienia zmian tej trudno prognozowanej i często podlegającej korektom kategorii, PKB wzrósłby w II kwartale tylko o ok. 5% r/r, a więc w tempie zbliżonym do określonego przez aktualny potencjał polskiej gospodarki.

Tempo wzrostu inwestycji obniżyło się wprawdzie z 29,6% w I kwartale do 22,3% w II kwartale (r/r), ale nadal pozostało na wysokim poziomie. Inwestycje w największym stopniu przyczyniły się do wzrostu PKB odnotowanego w II kwartale, gdyż ich wkład oszacowany został na 3,8 pkt. proc., o 0,2 pkt. proc. więcej niż w poprzednim kwartale. W skali nieco większej od oczekiwanej (z 6,9% do 5,1%) obniżyła się natomiast dynamika spożycia indywidualnego, co spowodowało, że wkład tej kategorii do wzrostu PKB zmniejszył się z 4,6 do 3,2 pkt. proc. Dane o pewnym osłabieniu dynamiki konsumpcji nie są w pełni spójne z utrzymującym się wciąż na relatywnie wysokim poziomie tempem wzrostu sprzedaży detalicznej. Zwiększała się ona w okresie od stycznia do sierpnia tego roku, co miesiąc średnio o ponad 15% (r/r), co w powiązaniu z rosnącą dynamiką funduszu płac sugeruje, że w drugiej połowie roku oczekiwać można ponownego ożywienia tempa wzrostu konsumpcji indywidualnej.

W I połowie 2007 roku umocniły się widoczne już od końca 2005 roku tendencje do zmiany struktury wzrostu PKB, który w coraz większym stopniu staje się zależny od dynamiki popytu wewnętrznego. Szybki wzrost konsumpcji i inwestycji, w połączeniu z rosnącą siłą polskiej waluty, przyczyniają się do wzrostu zapotrzebowania na import. Jego dynamika (liczona w ujęciu rachunków narodowych) już od szeregu kwartałów utrzymuje się na poziomie około 15%, podczas gdy tempo wzrostu eksportu spadło w I połowie tego roku do poziomu poniżej 10%. Przyczyniło się to do dość znacznego wzrostu deficytu w bilansie handlowym i do pogłębienia się (do -2,6 pkt. proc. w II kwartale) ujemnego wkładu eksportu netto do wzrostu PKB.

Dynamika i struktura wzrostu PKB



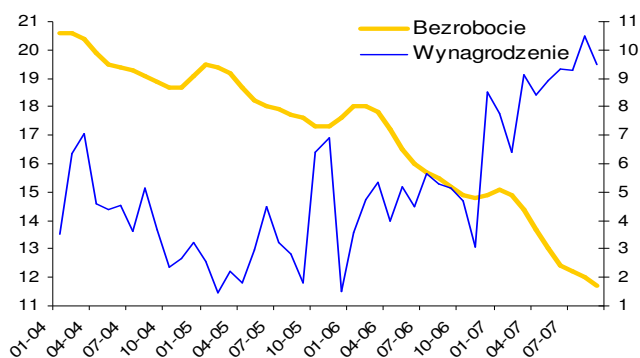
Choć dane dotyczące obrotów płatniczych w sierpniu niespodziewanie pokazały, że dynamika eksportu ponownie przewyższyła w tym miesiącu dynamikę importu, to trudno byłoby to uznać za zwiastun trwałego odwrócenia tendencji do wzrostu deficytu handlowego. Wysoka importochłonność inwestycji umacniać będzie popyt na towary z importu, natomiast pogarszająca się konkurencyjność zewnętrzna i wzrost konkurencji ze strony rynku krajowego będą poważną przeszkodą dla zwiększenia dynamiki eksportu. Wraz ze wzrostem nierównowagi w handlu dość szybko wzrasta również deficyt w całym obrocie bieżących bilansu płatniczego, który w sierpniu osiągnął już poziom około 3,8% PKB.

### Rynek pracy

Wysokiej dynamice wzrostu gospodarczego towarzyszy szybkie tempo wzrostu zatrudnienia. Liczba osób pracujących w sektorze przedsiębiorstw była w końcu września o 4,7% wyższa niż przed rokiem. Na podobną dynamikę wzrostu zatrudnienia wskazują badania aktywności ekonomicznej ludności (BAEL), według których liczba pracujących w całej gospodarce zwiększyła się od końca czerwca 2006 roku do końca pierwszej połowy tego roku o 4,8%, czyli o blisko 700 tys. osób. Dość szybkie tempo tworzenia nowych miejsc pracy, duża skala emigracji zarobkowej oraz uwarunkowany procesami demograficznymi spadek liczebności roczników wchodzących na rynek pracy przyczyniają się do szybkiego spadku stopy bezrobocia. W końcu sierpnia wyniosła ona 12%, a we wrześniu obniżyła się, według wstępnych szacunków, o dalsze 0,3 pkt. proc. Na jeszcze lepszą sytuację wskazują wyniki BAEL, według których stopa bezrobocia w II kwartale 2007 roku wynosiła już tylko 9,6%. Możliwość podejmowania legalnego zatrudnienia za granicą znacznie ograniczyła problem bezrobocia wśród osób młodych, reprezentujących szczególnie liczne roczniki wyżu demograficznego. Skutkiem zmian sytuacji na rynku pracy są coraz częściej

sygnalizowane przez przedsiębiorstwa trudności z pozyskiwaniem odpowiednio wykwalifikowanych pracowników. Przyczynia się to do dużego wzrostu dynamiki płac. W II kwartale przeciętne wynagrodzenie w całej gospodarce było o 8,9% wyższe niż przed rokiem, a w sektorze przedsiębiorstw dynamika wzrostu płac zbliżyła się do 10% (r/r). Przy utrzymującym się wysokim zapotrzebowaniu na nowych pracowników i stopniowo malejącej ich podaży w najbliższym okresie nie ma podstaw do oczekiwania zasadniczych zmian tendencji w kształtowaniu się wynagrodzeń.

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



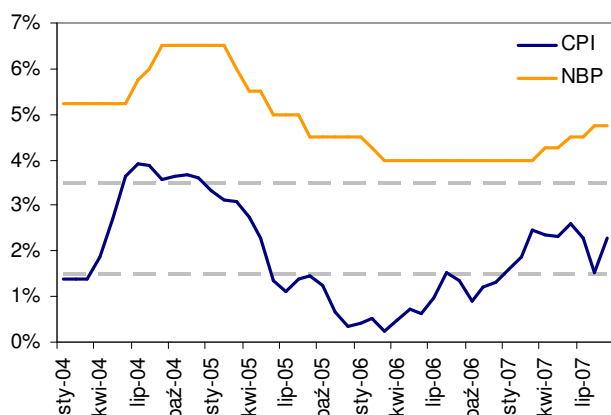
Szybki wzrost funduszu płac nie jest już w pełni kompensowany przez wzrost wydajności pracy, wskutek czego rosną jednostkowe koszty pracy (ULC). Ich dynamika w sektorze przedsiębiorstw osiągnęła w sierpniu 6,2% r/r, a w skali całej gospodarki narodowej w II kwartale tego roku szacowana była na 8,3%. Tak duże tempo wzrostu kosztów pracy stwarza ryzyko wzrostu napięć inflacyjnych i osłabienia konkurencyjności polskich producentów.

### Inflacja i stopy procentowe NBP

Po przejściowym spadku inflacji (do 1,5% w sierpniu), we wrześniu odnotowano ponowny wzrost wskaźnika CPI do poziomu 2,3%. Spadek inflacji w okresie letnim był efektem czynników sezonowych oraz dokonanej w sierpniu promocyjnej obniżki cen usług internetowych. Przyspieszenie dynamiki cen we wrześniu było w głównej mierze spowodowane znacznym wzrostem cen żywności (o 2,6% w skali miesiąca), w tym zwłaszcza warzyw, masła i pieczywa. Nadal w dość szybkim tempie wzrastają też ceny różnych usług, co najwyraźniej widoczne jest w kategorii restauracje i hotele (wzrost o 3,8% r/r). Szybki wzrost wynagrodzeń może też już wkrótce przełożyć się na wzrost marż i cen w handlu detalicznym. Pomimo wciąż dobrej sytuacji finansowej większości przedsiębiorstw nie można oczekiwać, że będą one w dłuższym okresie skłonne akceptować erozję swych marż powodowaną przez wzrost jednostkowych kosztów pracy. Należy się w związku z tym liczyć z dalszym wzrostem wskaźnika CPI, który w końcu roku najprawdopodobniej przekroczy poziom celu inflacyjnego określonego przez NBP.

W końcu sierpnia RPP podjęła decyzję o dokonaniu trzeciej już w tym roku podwyżki oficjalnych stóp procentowych. Stopa referencyjna NBP wzrosła o 0,25 pkt. proc. do poziomu 4,75%. Głównym uzasadnieniem dla tej decyzji było przekonanie większości członków RPP, że w średnim okresie występuje znaczne ryzyko przekroczenia celu inflacyjnego. Głównymi źródłami tego ryzyka są niekorzystne tendencje w kształtowaniu się relacji między tempem wzrostu wynagrodzeń i wydajności pracy oraz utrzymywanie się szybszego od potencjalnego tempa wzrostu gospodarczego.

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

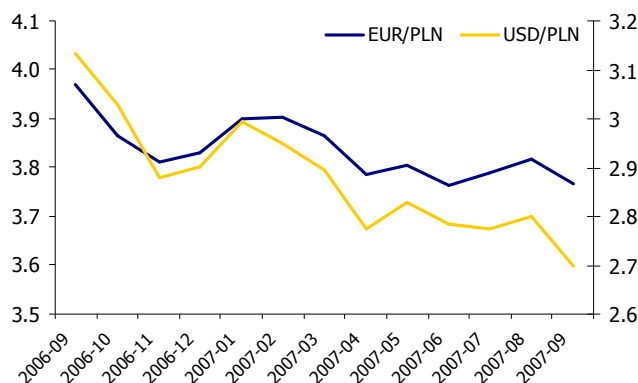


Coraz większy niepokój RPP wzbudzają też sytuacja w sferze finansów publicznych oraz pogłębiająca się nierównowaga w obrotach bieżących bilansu płatniczego. Dalsze narastanie nierównowagi zewnętrznej mogłoby przyczynić się do powstrzymania lub odwrócenia tendencji do umacniania się złotego, co stałoby się dodatkowym źródłem zagrożeń dla stabilności cen. Ze względu na utrzymywanie się ryzyka dalszego wzrostu napięć inflacyjnych w opiniach większości analityków oraz w notowaniach instrumentów finansowych wyraźnie widoczne jest oczekiwanie, że w najbliższych miesiącach dojdzie do kolejnych podwyżek stóp procentowych NBP.

### Sytuacja na rynkach finansowych

W III kwartale 2007 roku wystąpiły poważne zaburzenia na globalnych rynkach finansowych. Kryzys na rynku kredytów hipotecznych typu *subprime* w USA przeniósł się na rynek instrumentów finansowych zabezpieczonych tego rodzaju kredytami i podważył pozycję finansową wielu podmiotów aktywnych na tym rynku. Dalszą konsekwencją był ogólny wzrost awersji do ryzyka, drastyczny spadek płynności na kluczowych rynkach kredytowych oraz silne spadki indeksów giełdowych. Dopiero pod wpływem zdecydowanej reakcji banków centralnych strefy euro, USA i Wielkiej Brytanii, w tym zwłaszcza po dokonanej przez Fed obniżce stóp procentowych o 50 pkt. bazowych, w końcu września doszło do dość wyraźnego uspokojenia sytuacji na rynkach finansowych.

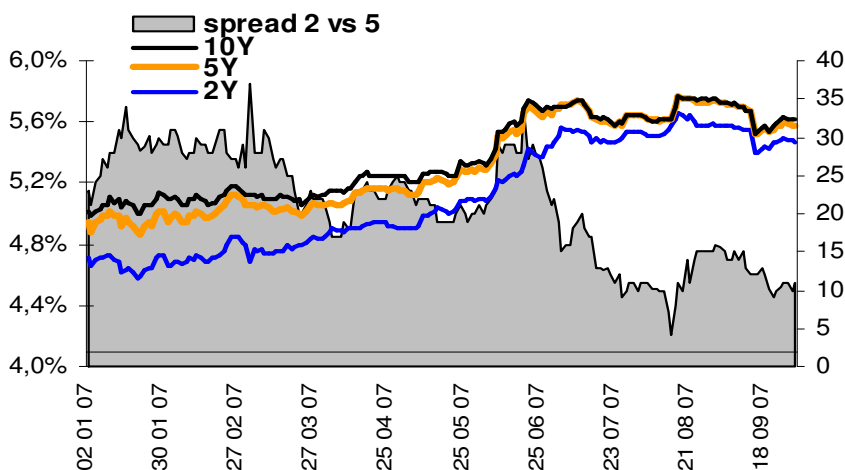
Kurs EUR/PLN i USD/PLN



Złe nastroje na rynkach wschodzących przejściowo osłabiły złotego, szczególnie względem euro, który jednak pod koniec kwartału odrobił straty zamykając notowania na poziomie 3,77 zł za euro. Umocnieniu złotego sprzyjała sierpniowa decyzja RPP o podwyżce stóp oraz podjęta przez EBC decyzja o wstrzymaniu dalszych podwyżek stóp w strefie euro. Większa od oczekiwanej skala obniżki stóp procentowych w USA przyczyniła się do osłabienia kursu dolara do rekordowego poziomu 1,42 dolara za euro. W ślad za aprecjacją euro umocniła się również polska waluta osiągając w końcu września poziom 2,70 złotych za dolara. W połowie października kurs dolara do złotego spadł do najniższego od ponad 10 lat poziomu i wyniósł około 2,62.

Na rynku długu do końca sierpnia widoczny był pewien wzrost rentowności, ale we wrześniu doszło już do odwrócenia tej tendencji. Przyczyniła się do tego poprawa sentymentu na rynkach globalnych oraz „niespodzianka inflacyjna” w postaci spadku wskaźnika CPI w sierpniu do poziomu 1,5%. W efekcie tych zmian rentowność 2-letnich papierów dłużnych osiągnęła w końcu września poziom bardzo zbliżony do notowań z końca II kwartału, natomiast nieco obniżyły się rentowności papierów 5- i 10-letnich.

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



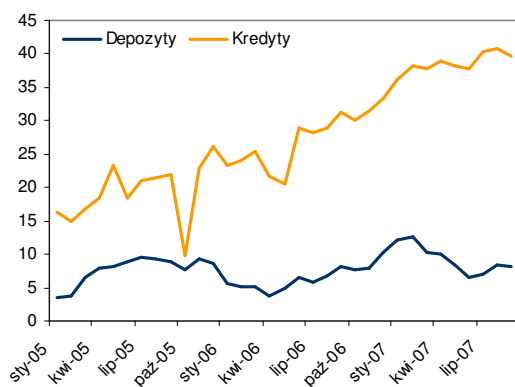
### Sektor bankowy

W III kwartale 2007 roku utrzymywała się bardzo wysoka, sięgająca około 40% dynamika kredytów dla gospodarstw domowych. Nadal w najszybszym tempie (około 57% r/r w sierpniu) rosła dynamika kredytów na cele mieszkaniowe, ale na relatywnie wysokim poziomie utrzymuje się też dynamika wzrostu kredytów konsumpcyjnych i zadłużenia na rachunkach kart kredytowych. Wzrostowi popytu na kredyt sprzyja wysoki nadal poziom optymizmu konsumentów oraz szybki wzrost dochodów pozwalający na zwiększenie zdolności kredytowej gospodarstw domowych. Podtrzymaniu zainteresowania kredytami hipotecznymi sprzyja też pewne zwolnienie tempa wzrostu cen

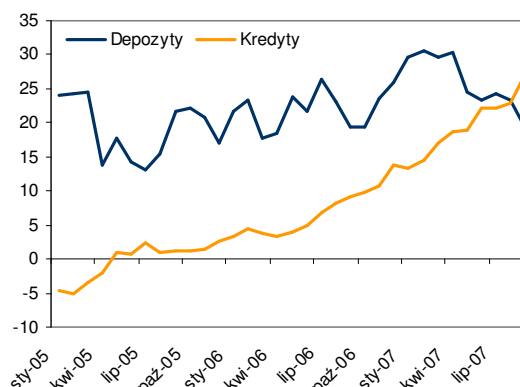


nieruchomości. Dynamika wzrostu depozytów gospodarstw domowych utrzymuje się wciąż na bardzo umiarkowanym poziomie (8,2% r/r we wrześniu), choć w sierpniu odnotowano niewielki jej wzrost w związku ze spadkiem atrakcyjności innych form lokat. W dalszym ciągu widoczny jest natomiast wzrost dynamiki kredytu dla przedsiębiorstw, co głównie należy wiązać z utrzymującym się ożywieniem inwestycyjnym. Roczne tempo wzrostu zadłużenia przedsiębiorstw wzrosło we wrześniu do 24,5% i po raz pierwszy od szeregu lat wyraźnie wyprzedziło dynamikę wzrostu ich depozytów, (która spadła do 19,5%). Na podkreślenie zasługuje też fakt, że wskutek dużego szybszego wzrostu kredytów udzielanych podmiotom zaliczanym do sektora niefinansowego od dynamiki depozytów tego sektora łączna wartość należności banków od sektora przekroczyła we wrześniu wartość jego łącznych zobowiązań. Ma to potencjalnie bardzo istotne konsekwencje dla dalszego rozwoju sektora bankowego, gdyż oznacza, że banki będą musiały zwiększyć swe wysiłki w celu zapewnienia alternatywnych źródeł finansowania wzrostu swej akcji kredytowej.

*Dynamika kredytów i depozytów (% r/r)  
w gospodarstwach domowych*



*Dynamika kredytów i depozytów (% r/r)  
w sektorze przedsiębiorstw*



## **Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w III kwartale 2007 roku**

### **Bilans**

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 30 września 2007 roku osiągnęła wartość 51,8 mld zł, co stanowi o 31,6% przyroście rocznym oraz prawie 6% przyroście w ujęciu kwartalnym.

Największy nominalny przyrost roczny o ponad 8,9 mld zł wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost procentowy w wysokości 39,5%. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała zarówno portfel kredytów klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych dzięki utrzymującemu się ożywieniu na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Portfel kredytów klientów indywidualnych wykazał w skali roku 65,3% przyrost, natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych wyniósł 29%.

Należności od banków odnotowały w okresie trzech kwartałów br. przyrost o 66,8% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, natomiast wartość papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu zmniejszyła się o 52,2% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Największy wartościowy przyrost w zakresie środków finansujących wykazały w 2007 roku zobowiązania wobec klientów. Ich wartość wzrosła o 6,3 mld zł, tj. o 27,6% w stosunku do poprzedniego roku.

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

Wykazany przyrost zobowiązań wobec innych banków w stosunku do września 2006 roku wyniósł 75,1%, głównie dzięki pozyskanym jeszcze w 2006 roku z Commerzbanku kredytom we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych udzielanych głównie w tej walucie. Wzrost pozyskanych długoterminowych linii kredytowych wyniósł ok. 3,6 mld zł.

Udział kapitałów w sumie środków finansujących w omawianym okresie wykazał wzrost z poziomu 6,1% na dzień 30 września 2006 roku do 6,15% na koniec września br.

Współczynnik wypłacalności na koniec września br. wyniósł 10,26% wobec 9,95% na koniec września ubiegłego roku. Utrzymanie wskaźnika było możliwe dzięki znaczącemu wzrostowi funduszy własnych Grupy BRE Banku na skutek akumulacji całego zysku za 2006 rok oraz zaliczenia do funduszy zysku netto za I półrocze 2007 r., co dodatkowo umożliwiło pełne wykorzystanie środków pożyczki podporządkowanej jako funduszy uzupełniających. Pozytywne działanie miało ponadto zmniejszenie wartości niematerialnych w Grupie oraz wartości firmy jednostek

podporządkowanych, głównie z tytułu sprzedaży SAMH. W rezultacie tych działań fundusze własne Grupy na koniec września br. osiągnęły poziom 3,8 mld zł wobec 2,8 mld zł na koniec września ubiegłego roku przy wzroście wymogu kapitałowego odpowiednio z poziomu 2,2 mld zł do 3 mld zł.

### **Rachunek zysków i strat**

Grupa BRE Banku wypracowała w ciągu trzech kwartałów 2007 roku zysk brutto na poziomie 749,8 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi o przyroście w wysokości 85,9%.

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

Skonsolidowany zysk brutto dla działalności kontynuowanej wzrósł w omawianym okresie o 73%, do 646,6 mln zł, do czego przyczyniły się niemal wszystkie kategorie rachunku wyników.

Istotny przyrost, o ponad 40% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku, wykazał wynik z tytułu odsetek osiągając poziom 736,7 mln zł wobec 525,4 mln zł w 2006 roku. Wyższy poziom wyniku osiągnięto dzięki wysokim przyrostom odnotowanym zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych wykazała w okresie trzech kwartałów br. poziom 2,3% p.a. wobec 2,1% p.a. w analogicznym okresie ubiegłego roku. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w 2007 roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu Grupy BRE Banku. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, a także wzrostem portfela kredytów korporacyjnych. Rosnące dochody z działalności kredytowej oraz korzystna zmiana struktury środków finansujących przekładają się na znaczący przyrost dochodów odsetkowych oraz wzrost dochodowości mierzonej marżą odsetkową. Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku w największym stopniu przyczynił się Pion Korporacji i Rynków Finansowych wykazując przyrost o 104,9 mln zł. W tym samym okresie przyrost wyniku odsetkowego w Pionie Bankowości Detalicznej wyniósł 100,6 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji za 9 miesięcy 2007 roku wzrósł o 48,4% w stosunku do ubiegłego roku i osiągnął poziom 428,5 mln zł, wobec 288,7 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przyrost wyniku z tytułu prowizji w porównaniu do roku poprzedniego był spowodowany znaczącym wzrostem tego wyniku w Banku przy nieznacznym spadku w spółkach. Najwyższy przyrost w zakresie dochodów prowizyjnych zrealizował Pion Bankowości Detalicznej, a także Pion Korporacji i Rynków Finansowych - dzięki dużej aktywności inwestorów na GPW, odzwierciedlonej w dochodach Domu Inwestycyjnego BRE Banku.

Pion Korporacji i Rynków Finansowych utrzymuje największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych na poziomie 63,3% dochodów Grupy. Dzięki wysokiej dynamice wzrostu dochodów Pionu Bankowości Detalicznej, wynoszącej niemal 145% w stosunku do roku poprzedniego, systematycznie rośnie jego udział w dochodach prowizyjnych Grupy, do 32,4% na koniec września br.

Wynik na działalności handlowej za III kwartał br. wykazał wysoki poziom (378,1 mln zł), co oznacza wzrost o 31,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Najwyższy udział w generowaniu tego wyniku utrzymała Działalność Handlowa i Inwestycyjna na poziomie 39,8%. Coraz bardziej istotny wkład do wyniku z działalności handlowej ma Bankowość Detaliczna (20,6%) oraz Klienci Korporacyjni i Instytucje (39,7%), gdzie głównym przychodem w tej kategorii są marże kursowe.

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

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek za okres trzech kwartałów br. wyniosły 40,7 mln zł, tj. kształtowały się na poziomie podobnym do roku poprzedniego. Wartość odpisów utworzonych w okresie trzech kwartałów br. w Banku wyniosła 29,5 mln zł, co oznacza wzrost o 15% w stosunku do ub. roku, natomiast wartość odpisów w spółkach zależnych zmniejszyła się w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku o ponad 20% (do poziomu 11,2 mln zł).

Ogólne koszty administracyjne w rachunku skonsolidowanym w okresie dziewięciu miesięcy 2007 roku były wyższe o 21,8% od kosztów roku poprzedniego, tj. o 138,5 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 94,2 mln zł, tj. o 27,6%, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej wzrost zatrudnienia, a także na skutek tworzonych na bieżąco rezerw na premie. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 13,5%, co oznacza ok. 37,4 mln zł przyrostu nominalnego. Wysoki przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej w Banku, jak i w spółkach zależnych.

## **Działalność pionów biznesowych**

Omawiane wyniki segmentów Grupy BRE Banku odnoszą się do działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie.

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

### **Bankowość Detaliczna oraz Private Banking**

#### **Wyniki finansowe**

Pion Bankowości Detalicznej i Private Banking, charakteryzujący się najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w okresie dziewięciu miesięcy br. zysk brutto w wysokości 197,7 mln zł, wobec 65,9 mln zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tym samym udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy wzrósł do poziomu ponad 26% z 16,3% wykazanego w 2006 roku. Osiągnięto wyższy od średnich dla Grupy przyrost zarówno w pozycji dochodów odsetkowych (wzrost o ponad 48%), dochodów prowizyjnych (wzrost o 144,7%), jak i wyniku na działalności handlowej (wzrost o blisko 70%).

Udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 30,2% wykazanego na dzień 30 września 2006 roku, do 38,2% w roku bieżącym.

W Bankowości Detalicznej na skutek dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów działania, wynoszący ok. 37%, co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów (ponad 70%) tego pionu.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost roczny portfela kredytów hipotecznych Bankowości Detalicznej o 71,2% tj. 4,3 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów prowizyjnych oraz odsetkowych rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych.

#### **Klienci**

Na koniec września 2007 r. Bankowość Detaliczna BRE Banku obsługiwała 1 915,9 tys. klientów (w tym mBank 1 524,5 tys., MultiBank 391,4 tys.). Od początku roku pozyskano 289,7 tys. nowych klientów (+17,8%; mBank 235 tys., MultiBank 54,7 tys.). W III kwartale pozyskano 97,9 tys. klientów (o 9,4% więcej niż w II kwartale).

Bank obsługiwał 218,8 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 159,7 tys., MultiBank 59,1 tys.) Od początku roku pozyskano 33,2 tys. klientów biznesowych (+17,9%; mBank 24,9 tys., MultiBank 8,3 tys.). W III kwartale pozyskano 12,2 tys. mikroprzedsiębiorstw (o 27,1% więcej niż w II kwartale).

#### **Liczba rachunków**

Według stanu na 30 września 2007 r. Bankowość Detaliczna prowadziła 2 268,2 tys. rachunków (mBank 2 028,9 tys., MultiBank 239,3 tys.). W ciągu dziewięciu miesięcy br. liczba rachunków wzrosła o 354,2 tys. (+18,5%; mBank 325,8 tys., MultiBank 28,4 tys.). W III kwartale otwarto 115,4 tys. rachunków (o 9% więcej niż w II kwartale).

Bank prowadził łącznie 259,9 tys. rachunków mikroprzedsiębiorstw (mBank 203,8 tys., MultiBank 56,1 tys.). Od początku roku liczba rachunków firmowych wzrosła o 37,8 tys. (+17%; mBank 32,7 tys., MultiBank 5,1 tys.). W III kwartale otwarto 11,8 tys. rachunków dla mikrofirm.

#### **Depozyty**

Na koniec września stan depozytów w PBD wyniósł 9 044,5 mln zł (mBank 6 665,5 mln zł, MultiBank 2 379,0 mln zł). Od początku roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 1 983,3 mln zł (+28,1%; mBank 1 358,6 mln zł, MultiBank 624,7 mln zł.). W III kwartale przyrost depozytów wyniósł 1 093,5 mln zł.

Według danych na koniec sierpnia, udział PBD w rynku depozytów wynosił 3,5%.

#### **Fundusze Inwestycyjne**

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec września 2007 r. wyniosły 2 718,9 mln zł (mBank 2 058,1 mln zł, MultiBank 660,8 mln zł).

W okresie styczeń – wrzesień aktywa funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 1 131,0 mln zł (+71,2%; mBank 842,8 mln zł, MultiBank 288,2 mln zł.). W III kwartale aktywa spadły o 185 mln zł.

Na koniec sierpnia udział PBD w rynku funduszy inwestycyjnych wynosił 1,9%.

## **Kredyty**

Wartość bilansowa kredytów na koniec września 2007 roku wyniosła 12 173,9 mln zł (mBank 4 893,7 mln zł., MultiBank 7 280,2 mln zł). Od początku roku odnotowano przyrost kredytów o 3 941,4 mln zł (+47,9%; mBank 1 848,7 mln zł, MultiBank 2 092,7 mln zł). W III kwartale wartość bilansowa kredytów wzrosła o 1 488,7 mln zł (o 34,7% więcej niż w drugim kwartale).

Na koniec sierpnia 2007 r. udział PBD w rynku kredytów wynosił 5%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec września 2007 roku wyniosła 1 070,4 mln zł (mBank 123,0 mln zł, MultiBank 947,4 mln zł), z czego 41% to kredyty hipoteczne (mBank 16,4%, MultiBank 40,5%). Największy udział w kwocie kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą miały kredyty dla mikroprzedsiębiorstw.

### Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 85,0% kredyty hipoteczne (4 160,3 mln zł), 5,2% linia kredytowa (255,3 mln zł), 3,9% karty kredytowe (189,6 mln zł), 5,9% pozostałe (288,5 mln zł)

- MultiBank: 85,1% kredyty hipoteczne (6 192,6 mln zł), 5,7% linia kredytowa (416,2 mln zł), 1,5% karty kredytowe (111 mln zł), 7,7% pozostałe (560,4 mln zł).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec września w PBD wyniosła 10 352,9 mln zł (mBank 4 160,3 mln zł, MultiBank 6 192,6 mln zł), z czego 10 048,6 mln zł to kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych (mBank 4 140,1 mln zł, MultiBank 5 809,5 mln zł). W okresie od stycznia do września 2007 r. zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 3 315,7 mln zł (+47,1%; mBank 1 534,9 mln zł, MultiBank 1 780,9 mln zł). W III kwartale wzrost wartości bilansowej kredytów hipotecznych wyniósł 1 264,3 mln zł (o 47% więcej niż w II kwartale).

78,2% wartości bilansowej wszystkich kredytów hipotecznych stanowiły kredyty walutowe - głównie w CHF (mBank 82,2%, MultiBank 75,6%).

<b>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych</b>	<b>Ogółem</b>	<b>Złotowe</b>	<b>Walutowe</b>
Wartość bilansowa (mld zł)	10,3	2,2	8,1
Średnia zapadalność (lata)	23,2	21,1	23,7
Średnia wartość (tys. zł)	174,4	197,4	172,9
Średnie LTV (%)	64,95%	58,22%	66,27%
NPL (%)	0,4%	1,5%	0,2%

*Stan na 28.09.2007*

Bankowość Detaliczna BRE Banku S.A. na koniec lipca 2007 roku zajmowała **3 miejsce** wśród banków w Polsce pod względem **nowoudzielonych kredytów hipotecznych osobom fizycznym w 2007 roku**.

Na koniec lipca (za okres 01.2007-07.2007) Bankowość Detaliczna BRE Banku S.A. kontrolowała **10,4%** tego rynku.

## **Karty**

Liczba kart kredytowych na koniec września wyniosła 220,2 tys. szt. (mBank 138,8 tys. szt., MultiBank 81,4 tys. szt.). Przyrost od początku roku wyniósł 68,5 tys. szt. (+45,1%; mBank 47,5 tys. szt., MultiBank 21 tys. szt.). W III kwartale przyrost liczby kart kredytowych wyniósł 25,5 tys. szt. i był o 20% wyższy niż w II kwartale.

Liczba wydanych kart debetowych na koniec września wynosiła 1 323,4 tys. szt. (mBank 999,9 tys. szt., MultiBank 323,5 tys. szt.). W ciągu dziewięciu miesięcy odnotowano przyrost 277,2 tys. szt. (+26,5%; mBank 217,6 tys. szt., MultiBank 59,6 tys. szt.). W III kwartale liczba wydanych kart debetowych wzrosła o 92 tys. szt. (o 5% więcej niż w II kwartale).

Według danych dostępnych na koniec sierpnia 2007 roku udział PBD w rynku kart kredytowych pod względem kredytów udzielonych na kartach kredytowych wynosił 3,7%.

## **Rozwój sieci dystrybucji w 2007 roku:**

### mBank:

Sieć dystrybucyjna mBanku liczy 83 lokalizacje (58 mKiosków, 15 Centrów Finansowych i 10 mKiosków partnerskich).

MultiBank:

Obecnie sieć dystrybucji MultiBanku liczy 102 placówki (37 Centrów Usług Finansowych, 38 Placówek Partnerskich, 9 mini Centrów Usług Finansowych, 18 Placówek Przyszłości).

**Korporacje i Rynki Finansowe**

**Wyniki finansowe**

Obszar biznesu odzwierciedlający efekty współpracy z klientami korporacyjnymi w zakresie produktów bankowych zarówno kredytowych, jak i inwestycyjnych, zrealizował w okresie trzech kwartałów br. zysk brutto w wysokości 449,1 mln zł. Tym samym obszar ten osiągnął decydujący udział w zysku Grupy na poziomie 59,9%. W stosunku do roku poprzedniego odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa. Przyrost zysku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wyniósł 127,5 mln zł. Wpływ na to miała zarówno kontynuacja korzystnych trendów sprzedażowych, jak również poprawa jakości portfela kredytowego, a także wysoka produktywność działania.

Znacząco wzrosły w omawianym okresie zarówno aktywa (wzrost aktywów pionu Korporacje i Rynki Finansowe o 19% z 34,7 mld do 41,3 mld zł), jak i pasywa (wzrost pasywów pionu o 25,9% z 31,4 mld do 39,6 mld zł). Dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone zostało w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (440,5 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (283,9 mln zł). Utrzymujące się korzystne tendencje na rynku finansowym i walutowym umożliwiły zrealizowanie równie wysokiego wyniku na działalności handlowej (300,4 mln zł), obejmującego wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych.

Spółki Obszaru Korporacji i Rynków Finansowych utrzymują swój wysoki wkład do wyników pionu (uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne) na poziomie 27,4%. Największy wkład do wyniku miały Dom Inwestycyjny, BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Bank Hipoteczny S.A. oraz Intermarket Bank AG.

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

**Klienci Korporacyjni i Instytucje**

**Wyniki finansowe**

Osiągnięty w okresie trzech kwartałów br. zysk brutto w wysokości 350 mln zł był wyższy od wypracowanego w roku ubiegłym o 126,4 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z działalności podstawowej. Szczególnie wysoki przyrost w stosunku do roku ubiegłego (o ok. 82 mln zł) wykazał wynik z tytułu odsetek jako skutek znaczącego przyrostu działalności kredytowej. Ponadto zarejestrowano niższe w stosunku do poprzedniego roku obciążenie z tytułu rezerw na ryzyko kredytowe, a także relatywnie niższy przyrost kosztów przekładający się na wzrost produktywności działania.

Udział zysku brutto segmentu Klienci Korporacyjni i Instytucje utrzymuje się na wysokim poziomie 77,9% łącznego zysku brutto obszaru Korporacje i Rynki Finansowe, co jest skutkiem wzrostu udziału w wynikach Grupy powtarzalnych transakcji z klientami.

**Liczba klientów korporacyjnych**

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w trzech kwartałach 2007 roku pozytywne rezultaty. Od stycznia BRE Bank pozyskał 1 881 nowych klientów korporacyjnych, co przełożyło się na 10,4% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, z czego 74% stanowili klienci K3, 22% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec września wynosiła 12 343 firm. Udział klientów pakietowych w odniesieniu do wszystkich klientów segmentu K3 wyniósł na koniec września 56,2%.

*Liczba klientów Pionu Bankowości Korporacyjnej*

	<i>31.12.2006</i>	<i>30.09.2007</i>	<i>Zmiana</i>
<i>K1*</i>	969	987	18
<i>K2*</i>	3 470	3 679	209
<i>K3*</i>	7 003	7 677	674
<i>Razem</i>	11 442	12 343	901

*\* 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 września 2007 roku wyniosła 18,2 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 2,0 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec września wyniosła 12,7 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 18,7%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w stosunku do całego sektora depozytów przedsiębiorstw wyniósł 9,6%, wobec 8,6% w grudniu 2006.

### **Kredyty klientów korporacyjnych**

Wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec września 2007 roku wyniosła 12,2 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o 3,0 mld zł (w tym wzrost o 0,3 mld zł z tytułu dużego zaangażowania udzielonego podmiotowi budżetowemu). Wartość kredytów udzielonych przedsiębiorstwom wyniosła 11,0 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2006 roku o ponad 30%. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec września 2007 roku wyniósł 6,4%, w porównaniu do 5,9% na koniec 2006 roku.

### **Strategiczne linie produktowe**

#### *Cash management*

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności (PZ, IPM, IPH). W okresie trzech kwartałów 2007 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła 1 330 tys. i była o niemal 36% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku 2006. Liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Masowych* w okresie trzech kwartałów br osiągnęła poziom niemal 68,6 mln i utrzymywała się na poziomie roku ubiegłego. Najbardziej dynamicznie przyrasta liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od stycznia do września 2007 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła 3,1 mln i była wyższa o 76,1% od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

#### *Produkty bankowe z udziałem środków UE*

Rosnąca pozycja BRE Banku w finansowaniu inwestycji z udziałem środków UE pozwoliła na wzrost wolumenu sprzedanych produktów bankowych z udziałem środków unijnych (promesy, kredyty, gwarancje). W okresie trzech kwartałów 2007 sprzedaż produktów z udziałem środków UE przekroczyła o 46,3% całkowitą sprzedaż roku 2006 i osiągnęła 147% przychodów prowizyjnych z tego tytułu całego ubiegłego roku.

#### *Trade Finance*

Na koniec października br. planowane jest dalsze udostępnienie w iBRE produktów związanych z rozliczeniami i finansowaniem transakcji handlowych - akredytywy obcej oraz inkasa dokumentowego.

#### *Instrumenty finansowe*

Od stycznia do września 2007 wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł ponad 127 mln zł i był wyższy od osiągniętego przed rokiem o 27,7%.

### **Rozwój sieci korporacyjnej**

W okresie trzech kwartałów 2007 roku BRE Bank kontynuował prace w ramach projektu optymalizacji i reorganizacji sieci korporacyjnej w kierunku rozwoju nowej funkcji placówki oraz prace związane z utworzeniem biur korporacyjnych, będących jednostkami sprzedażowymi w ramach istniejącej sieci oddziałów. Zrealizowano wizualizację kolejnych dwóch Oddziałów korporacyjnych (Łódź, Kalisz). Obecnie funkcjonują dwa biura korporacyjne (Koszalin i Toruń). Do końca roku planowane jest otwarcie kolejnych 6-8 biur korporacyjnych.

### **Spółki**

#### BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w trzech kwartałach 2007 roku wyniosła 2,2 mld zł (33,5% wzrost rok do roku). W okresie dziewięciu miesięcy 2007 roku spółka wypracowała 36,9 mln zł zysku brutto, co oznacza niemal 71% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

#### Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały narastająco do września 2007 roku obroty o łącznej wartości 4,1 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15%. Zysk brutto wyniósł 38,1 mln zł w porównaniu z 38,5 mln zł po I-III kw. 2006 roku. Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 2,5 mld zł (21% r/r). Zysk brutto po trzech kwartałach wyniósł 8,8 mln zł.

#### Dom Inwestycyjny BRE Banku

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 24%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych po III kwartale 2007 roku zajęła drugą pozycję z 11,8% udziałem w obrocie. DI BRE Banku utrzymuje również wysoki udział w operacjach akcjami. W ciągu trzech kwartałów 2007 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 6,76% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji w porównaniu z 6,11% w całym 2006 roku. Od początku roku spółka przeprowadziła 9 publicznych ofert akcji. Po III kwartale 2007 roku zysk brutto wyniósł 43,3 mln zł (wzrost o 134% rok do roku z 18,5 mln zł po I-III kw. 2006 roku).

Forbes sklasyfikował DI BRE na pierwszym miejscu w rankingu biur maklerskich świadczących usługi najwyższej jakości. AQ Research sklasyfikował zespół analityków DI BRE Research na drugim miejscu w rankingu najlepszych zespołów w regionie CEE.

#### BRE Corporate Finance

W ciągu trzech kwartałów 2007 roku Spółka zamknęła sukcesem łącznie 16 transakcji: 7 transakcji M&A, 1 projekt związany z pozyskaniem finansowania poprzez podwyższenie kapitału oraz 8 transakcji na rynku publicznym. Łączna wartość powyższych transakcji przekroczyła 1,2 mld zł.

Przychody ze sprzedaży usług po trzech kwartałach 2007 roku wynosiły 8,85 mln (wzrost o 46% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku), zysk brutto wyniósł 1,5 mln złotych (w porównaniu z -0,6 mln zł po trzech kw. 2006 roku).

#### BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec września 2007 roku wyniósł niemal 3,9 mld zł i był o 26,9% większy niż przed rokiem. Zysk brutto wyniósł 28,0 mln zł (w porównaniu z 31,4 mln zł po trzech kwartałach 2006 roku).

### **Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

#### **Wyniki finansowe**

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w okresie trzech kwartałów br. wyniósł 99,1 mln zł, tj. kształtował się na poziomie ubiegłorocznego wyniku wynoszącego 98 mln zł. Istotnej zmianie uległa struktura dochodów tego segmentu.

W roku bieżącym zrealizowano wyższe o 12,6 mln zł dochody odsetkowe oraz wyższe o 20,9 mln zł dochody z działalności handlowej. Natomiast niższe niż w ubiegłym roku były dochody tego pionu z tytułu dywidend, wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych oraz pozostałe przychody operacyjne, ze względu na niepowtarzalny/jednorazowy charakter takich dochodów.

Przyrost wyniku w trzecim kwartale tego roku był niższy w porównaniu do dwóch pierwszych kwartałów, głównie ze względu na znacznie niższy wynik na działalności handlowej oraz na lokacyjnych papierach wartościowych.

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

#### **Pozycja rynkowa**

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku bankowych papierów dłużnych oraz drugą pozycję na rynku papierów komercyjnych z udziałami, odpowiednio, około 32,3% oraz 18,4%, a także drugą pozycję w dziedzinie średnioterminowych papierów dłużnych przedsiębiorstw. Ponadto BRE Bank zajął ponownie pierwsze miejsce w rankingu dealerów skarbowych papierów wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów (ranking za drugi kwartał 2007).

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

#### **Portfel inwestycji własnych**

Na koniec III kwartału 2007 roku wartość portfela inwestycji własnych wynosiła 278 mln zł w cenie nabycia. W porównaniu z początkiem 2007 roku, wartość portfela nie uległa większej zmianie (spadek o 0,06%). W stosunku do końca II kw. br. wartość portfela w cenie nabycia pozostała bez zmian. Wartość bilansowa portfela inwestycji własnych spadła w stosunku do końca II kw. br. o 14,8 mln zł głównie w związku z dokonanym na koniec września przeszacowaniem wartości akcji Vectra SA w księgach Banku. Przeszacowanie nastąpiło w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny i nie miało wpływu na rachunek zysków i strat Grupy.

## **Zarządzanie aktywami**

### **Wyniki finansowe**

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

Zgodnie z układem sprawozdawczości wewnętrznej działalność ta wykazała w okresie trzech kwartałów 2007 roku wynik dodatni na poziomie 90,1 mln zł, wobec wyniku 16,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. O lepszym w stosunku do poprzedniego roku wyniku na działalności operacyjnej tego obszaru biznesu przesądziła przede wszystkim transakcja sprzedaży spółki SAMH. Bank dokonał sprzedaży akcji SAMH na rzecz Polish Enterprise Fund V w dniu 8 stycznia 2007 roku z zyskiem brutto w wysokości 89,5 mln zł.

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

### **Jakość portfela kredytowego**

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

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wynosił, odpowiednio 2,8% na koniec 2006 roku, 2,2% na koniec I półrocza 2007 roku i 1,9% na koniec III kw. 2007 roku.

Wskaźnik default wyłącznie dla portfela ryzyka kredytowego dla należności bilansowych (należności kredytowe bez odsetek) na koniec III kw. 2007 roku wyniósł 3,0% (spadek z 4,4% na koniec 2006 roku i z 3,4% na koniec I półrocza 2007 roku).

Jakość bilansowego portfela ryzyka kredytowego mierzona standardami PSR (klasyfikacja ekspozycji kredytowych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r.) także poprawiła się w na koniec III kwartału 2007 roku. Zaangażowania zagrożone stanowiły 4,6% portfela ryzyka kredytowego należności bilansowych, w porównaniu z 5,5% według stanu na koniec 2006 roku i z 8,5% na koniec 2005 roku. Dla całego portfela ryzyka kredytowego wielkości te stanowiły odpowiednio 3,4% na koniec III kw. 2007 roku, 4,0% na koniec 2006 roku i 5,4% na koniec 2005 roku.

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

Głównymi przyczynami poprawy jakości portfela ryzyka kredytowego w III kwartale 2007 roku był znaczący wzrost portfela kredytowego. Dodatkowo zaobserwowano dalszą tendencję poprawy sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych finansowanych przez Bank, podjęto działania restrukturyzacyjne oraz wystąpiły spłaty klientów sklasyfikowanych jako default. Pozwoliło to na zmniejszenie wartości nominalnej portfela sklasyfikowanego jak default pomimo rejestracji w portfelu default nowych ekspozycji.

W III kw. 2007 roku wzrósł wskaźnik pokrycia rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default: odpowiednio z 73,2% na koniec 2006 roku do 80,8% na koniec III kw. 2007 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego, oraz z 78,2% do 82,7% dla części bilansowej przedmiotowego portfela.

W związku ze znacznym wzrostem portfela ryzyka kredytowego rezerwa portfelowa (IBNR) dla portfela non-default wzrosła wynosząc 134 mln zł na koniec III kw. 2007 roku, w porównaniu z 112 mln zł na koniec 2006 roku.



**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Nota	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>Działalność kontynuowana</b>				
	630 014	1 669 015	439 891	1 229 479
Przychody z tytułu odsetek				
Koszty odsetek	(362 244)	(932 315)	(245 763)	(704 078)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>267 770</b>	<b>736 700</b>	<b>194 128</b>	<b>525 401</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	191 629	577 704	140 728	405 915
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(52 625)	(149 212)	(36 029)	(117 217)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>139 004</b>	<b>428 492</b>	<b>104 699</b>	<b>288 698</b>
Przychody z tytułu dywidend	78	2 237	10 738	15 762
Wynik na działalności handlowej	119 798	378 080	90 557	286 661
<i>Wynik na pozycji wymiany</i>	<i>115 128</i>	<i>323 571</i>	<i>71 966</i>	<i>256 656</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>4 670</i>	<i>54 509</i>	<i>18 591</i>	<i>30 005</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(3 249)	3 912	1 497	11 698
Pozostałe przychody operacyjne	35 449	112 377	42 702	189 619
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(34 792)	(40 658)	(7 408)	(40 200)
Ogólne koszty administracyjne	(252 202)	(774 121)	(218 815)	(635 623)
Amortyzacja	(46 550)	(134 894)	(41 267)	(121 687)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 077)	(65 490)	(33 650)	(146 546)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>210 229</b>	<b>646 635</b>	<b>143 181</b>	<b>373 783</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	(112)
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>210 229</b>	<b>646 635</b>	<b>143 181</b>	<b>373 671</b>
Podatek dochodowy	(46 577)	(137 526)	(22 127)	(74 282)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>	<b>163 652</b>	<b>509 109</b>	<b>121 054</b>	<b>299 389</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>8 999</b>	<b>103 198</b>	<b>11 068</b>	<b>29 697</b>
Podatek dochodowy	(1 196)	(21 233)	(1 891)	(4 365)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>7 803</b>	<b>81 965</b>	<b>9 177</b>	<b>25 332</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>	<b>171 455</b>	<b>591 074</b>	<b>130 231</b>	<b>324 721</b>
Zysk udziałowców mniejszościowych	7 205	22 958	4 584	18 675
<b>Zysk netto</b>	<b>164 250</b>	<b>568 116</b>	<b>125 647</b>	<b>306 046</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki</b>		<b>486 151</b>		<b>280 714</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	<b>29 557 511</b>		<b>29 294 433</b>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	14	<b>16,45</b>		<b>9,58</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	<b>29 632 671</b>		<b>29 475 772</b>
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	14	<b>16,41</b>		<b>9,52</b>

**Skonsolidowany bilans**

	<b>Nota</b>	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 698 483	3 716 607	1 254 468
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		27 670	26 725	27 964
Należności od banków		4 684 071	2 844 124	2 808 297
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	1 787 413	3 516 149	3 741 156
Pochodne instrumenty finansowe		1 641 790	1 413 065	1 256 772
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	31 632 032	23 044 694	22 682 681
Lokacyjne papiery wartościowe	17	4 321 967	3 055 516	3 621 791
- dostępne do sprzedaży		4 321 967	3 055 516	3 621 791
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	328 690	385 194	317 063
Aktywa zastawione	15, 17	3 683 156	2 702 180	2 042 321
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		5 087	5 356	5 573
Wartości niematerialne		373 991	381 111	403 515
Rzeczowe aktywa trwałe		605 725	580 108	565 274
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		96 959	65 112	83 128
Inne aktywa		872 613	594 640	525 528
<b>Aktywa razem</b>		<b>51 759 647</b>	<b>42 330 581</b>	<b>39 335 531</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	1 084
Zobowiązania wobec innych banków		11 900 824	7 972 386	6 795 342
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 592 013	1 253 900	1 042 894
Zobowiązania wobec klientów	18	29 020 215	24 669 856	22 748 486
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 414 533	3 389 559	4 183 006
Zobowiązania podporządkowane		1 476 726	1 547 354	1 409 189
Pozostałe zobowiązania		849 840	759 799	568 329
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		107 435	20 047	10 603
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 218	312	213
Rezerwy		71 274	70 168	83 161
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	9 830	25 001	6 242
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>48 472 908</b>	<b>39 708 382</b>	<b>36 848 549</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne przypadający na akcjonariuszy spółki</b>		<b>3 181 932</b>	<b>2 530 766</b>	<b>2 400 795</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>1 510 959</b>	<b>1 496 946</b>	<b>1 488 940</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 460	118 064	117 838
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 392 499	1 378 882	1 371 102
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>77 998</b>	<b>5 110</b>	<b>(3 663)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		<b>1 592 975</b>	<b>1 028 710</b>	<b>915 518</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 024 859	607 452	609 472
- Wynik roku bieżącego		568 116	421 258	306 046
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>104 807</b>	<b>91 433</b>	<b>86 187</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>3 286 739</b>	<b>2 622 199</b>	<b>2 486 982</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>51 759 647</b>	<b>42 330 581</b>	<b>39 335 531</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>		<b>10,26</b>	<b>10,39</b>	<b>9,95</b>
<b>Wartość księgową</b>		<b>3 181 932</b>	<b>2 530 766</b>	<b>2 400 795</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>29 614 972</b>	<b>29 516 035</b>	<b>29 459 506</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>107,44</b>	<b>85,74</b>	<b>81,49</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>29 690 132</b>	<b>29 690 132</b>	<b>29 640 845</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>		<b>107,17</b>	<b>85,24</b>	<b>81,00</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale**

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>118 064</b>	<b>1 378 882</b>	<b>5 110</b>	<b>9 451</b>	<b>20 899</b>	<b>558 000</b>	<b>440 360</b>	-	<b>91 433</b>	<b>2 622 199</b>
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>118 064</b>	<b>1 378 882</b>	<b>5 110</b>	<b>9 451</b>	<b>20 899</b>	<b>558 000</b>	<b>440 360</b>	-	<b>91 433</b>	<b>2 622 199</b>
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	74 522	-	-	-	-	-	-	74 522
Różnice kursowe	-	-	(1 634)	-	-	-	-	-	(788)	(2 422)
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	<b>72 888</b>	-	-	-	-	-	<b>(788)</b>	<b>72 100</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>568 116</b>	<b>22 958</b>	<b>591 074</b>
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	<b>72 888</b>	-	-	-	-	<b>568 116</b>	<b>22 170</b>	<b>663 174</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 379)	(6 379)
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	7 759	1 110	(8 869)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	312 816	-	-	(312 816)	-	-	-
Emisja akcji	396	9 118	-	-	-	-	-	-	-	9 514
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 417)	(2 417)
Program opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(3 851)	-	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(4 499)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2007 r.</b>	<b>118 460</b>	<b>1 392 499</b>	<b>77 998</b>	<b>322 267</b>	<b>24 807</b>	<b>559 110</b>	<b>118 675</b>	<b>568 116</b>	<b>104 807</b>	<b>3 286 739</b>

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

(w tys. zł)

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

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

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

(w tys. zł)

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

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>115 936</b>	<b>1 307 907</b>	<b>(2 975)</b>	-	<b>(4 304)</b>	<b>558 000</b>	<b>60 675</b>	-	<b>73 231</b>	<b>2 108 470</b>
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>115 936</b>	<b>1 307 907</b>	<b>(2 975)</b>	-	<b>(4 304)</b>	<b>558 000</b>	<b>60 675</b>	-	<b>73 231</b>	<b>2 108 470</b>
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(3 704)	-	-	-	-	-	-	(3 704)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
a) zwiększenia	-	-	321	-	-	-	-	320	-	641
Różnice kursowe	-	-	2 695	-	-	-	-	1 258	-	3 953
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	<b>(688)</b>	-	-	-	-	-	<b>1 578</b>	<b>890</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>306 046</b>	<b>18 675</b>	<b>324 721</b>
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	<b>(688)</b>	-	-	-	-	<b>306 046</b>	<b>20 253</b>	<b>325 611</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	(4 437)	-	(4 437)
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	32 594	-	(32 594)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	9 298	-	-	(9 298)	-	-	-
Emisja akcji	1 902	58 021	-	-	-	-	-	-	-	59 923
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	(2 418)	-	(2 418)
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(918)	-	(660)	(1 578)
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	156	(465)	-	2	-	218	(249)
Program opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(3 674)	-	-	-	-	1 660
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 660	-	-	-	-	1 660
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(5 334)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2006 r.</b>	<b>117 838</b>	<b>1 371 102</b>	<b>(3 663)</b>	<b>9 454</b>	<b>24 151</b>	<b>558 000</b>	<b>17 867</b>	<b>306 046</b>	<b>86 187</b>	<b>2 486 982</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 110 256)</b>	<b>(3 362 680)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>749 833</b>	<b>403 368</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(3 860 089)</b>	<b>(3 766 048)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(61 744)	(1 895)
Amortyzacja	135 217	122 971
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(54 279)	68 969
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(88 433)	(1 878)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	1 295
Dywidendy otrzymane	(2 237)	(13 392)
Odsetki zapłacone	794 745	723 772
Zmiana stanu należności od banków	(639 564)	(4 729)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 052 135	985 123
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(228 725)	4 485
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(8 587 338)	(5 281 178)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 238 918)	(2 336 776)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(248 530)	(28 841)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 469 009	273 005
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	338 113	(228 196)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 833 279	1 624 942
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(406 267)	333 148
Zmiana stanu rezerw	2 654	(8 982)
Zmiana stanu innych zobowiązań	70 794	2 109
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 110 256)</b>	<b>(3 362 680)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 559)</b>	<b>(273 320)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>181 700</b>	<b>41 024</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	174 928	3 909
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 535	12 779
Inne wpływy inwestycyjne	2 237	13 392
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>190 259</b>	<b>314 344</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	38
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	26 353	165 896
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	156 290	92 767
Inne wydatki inwestycyjne	7 616	55 643
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 559)</b>	<b>(273 320)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>2 627 092</b>	<b>1 733 829</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>9 505 632</b>	<b>7 753 502</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	3 825 459	3 301 030
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	258	13 807
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 701 961	4 378 740
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	9 514	59 925
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>6 878 540</b>	<b>6 019 673</b>
Splaty kredytów i pożyczek od banków	1 363 407	1 369 658
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	14 366	79 277
Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 270 720	4 360 120
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 088	5 273
Inne wydatki finansowe	252 884	205 345
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 627 092</b>	<b>1 733 829</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>(491 723)</b>	<b>(1 902 171)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(26 834)	6
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	9 082 846	8 276 923
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 564 289</b>	<b>6 374 758</b>

**Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA**

**1. Rachunek zysków i strat**

	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2007 do 30.09.2007</b>	<b>III kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007</b>	<b>III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2006 do 30.09.2006</b>	<b>III kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>
Przychody z tytułu odsetek	498 655	1 317 268	346 135	964 843
Koszty odsetek	(293 431)	(755 368)	(203 409)	(579 197)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>205 224</b>	<b>561 900</b>	<b>142 726</b>	<b>385 646</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	143 192	415 420	99 164	287 594
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(45 230)	(124 211)	(29 136)	(94 995)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>97 962</b>	<b>291 209</b>	<b>70 028</b>	<b>192 599</b>
Przychody z tytułu dywidend	78	37 636	12 365	35 694
Wynik na działalności handlowej, w tym:	116 201	366 814	87 387	274 894
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>111 624</i>	<i>318 080</i>	<i>77 114</i>	<i>247 333</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>4 577</i>	<i>48 734</i>	<i>10 273</i>	<i>27 561</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(3 249)	132 538	1 497	10 884
Pozostałe przychody operacyjne	13 959	32 508	32 455	51 558
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(29 609)	(29 446)	(3 045)	(25 612)
Ogólne koszty administracyjne	(199 897)	(602 844)	(175 059)	(506 105)
Amortyzacja	(36 999)	(107 538)	(33 524)	(100 210)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 880)	(11 069)	(21 355)	(54 252)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>161 790</b>	<b>671 708</b>	<b>113 475</b>	<b>265 096</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>161 790</b>	<b>671 708</b>	<b>113 475</b>	<b>265 096</b>
Podatek dochodowy	(34 362)	(122 056)	(11 327)	(43 823)
<b>Zysk netto</b>	<b>127 428</b>	<b>549 652</b>	<b>102 148</b>	<b>221 273</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>549 652</b>		<b>221 273</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>29 557 511</b>		<b>29 294 433</b>
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		<b>18,60</b>		<b>7,55</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		<b>29 632 671</b>		<b>29 475 772</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		<b>18,55</b>		<b>7,51</b>

**2. Bilans**

	na dzień	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 662 933	3 710 737	1 248 623
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		27 670	26 725	27 964
Należności od banków		4 762 946	3 003 226	3 065 490
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		2 120 133	3 519 954	3 811 056
Pochodne instrumenty finansowe		1 649 646	1 411 030	1 260 695
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		24 643 282	17 689 756	17 495 549
Lokacyjne papiery wartościowe		4 242 119	2 957 221	3 227 474
- dostępne do sprzedaży		4 242 119	2 957 221	3 227 474
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		335 819	361 855	310 821
Aktywa zastawione		3 682 357	2 701 491	2 041 971
Inwestycje w jednostki zależne		443 199	433 343	822 119
Wartości niematerialne		350 125	356 136	353 841
Rzeczowe aktywa trwale		469 943	470 926	463 311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	9 720	30 401
Inne aktywa		245 912	210 110	171 662
<b>Aktywa razem</b>		<b>44 636 084</b>	<b>36 862 230</b>	<b>34 330 977</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	1 084
Zobowiązania wobec innych banków		7 741 599	5 186 286	4 266 649
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 613 524	1 267 825	1 053 463
Zobowiązania wobec klientów		30 143 858	25 934 634	24 910 150
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		36 679	36 215	46 325
Zobowiązania podporządkowane		1 476 726	1 547 354	1 409 189
Pozostałe zobowiązania		436 636	457 926	334 864
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		99 447	11 543	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 435	-	-
Rezerwy		68 910	67 374	73 841
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>41 646 814</b>	<b>34 509 157</b>	<b>32 095 575</b>
<b>Kapitał własny</b>				
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>1 510 959</b>	<b>1 496 946</b>	<b>1 488 940</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 460	118 064	117 838
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 392 499	1 378 882	1 371 102
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>80 342</b>	<b>3 959</b>	<b>(4 803)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		<b>1 397 969</b>	<b>852 168</b>	<b>751 265</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		848 317	527 974	529 992
- Wynik roku bieżącego		549 652	324 194	221 273
<b>Kapitały razem</b>		<b>2 989 270</b>	<b>2 353 073</b>	<b>2 235 402</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>44 636 084</b>	<b>36 862 230</b>	<b>34 330 977</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>		<b>11,02</b>	<b>11,07</b>	<b>10,69</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>2 989 270</b>	<b>2 353 073</b>	<b>2 235 402</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>29 614 972</b>	<b>29 516 035</b>	<b>29 459 506</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>100,94</b>	<b>79,72</b>	<b>75,88</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>29 690 132</b>	<b>29 690 132</b>	<b>29 640 845</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>		<b>100,68</b>	<b>79,25</b>	<b>75,42</b>



**3. Zestawienie zmian w kapitale**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<b>Stan na początek okresu: 01.01.2007</b>	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2007</b>	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	77 243	-	-	-	-	-	77 243
Różnice kursowe	-	-	(860)	-	-	-	-	-	(860)
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	76 383	-	-	-	-	-	76 383
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	549 652	549 652
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	76 383	-	-	-	-	549 652	626 035
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Emisja akcji	396	9 118	-	-	-	-	-	-	9 514
Program opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(3 851)	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	4 499	-	-	(4 499)	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu: 30.09.2007</b>	118 460	1 392 499	80 342	286 893	3 424	558 000	-	549 652	2 989 270

	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>	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006</b>	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	6 158	-	-	-	-	-	6 158
Różnice kursowe	-	-	438	-	-	-	-	-	438
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	6 596	-	-	-	-	-	6 596
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	324 194	324 194
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	6 596	-	-	-	-	324 194	330 790
Emisja akcji	2 128	63 231	-	-	-	-	-	-	65 359
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(5 692)	-	-	-	2 212
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 212	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	7 904	-	-	(7 904)	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu: 31.12.2006</b>	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	(49 689)	324 194	2 353 073

	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>	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006</b>	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(3 890)	-	-	-	-	-	(3 890)
Różnice kursowe	-	-	1 724	-	-	-	-	-	1 724
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>	-	-	(2 166)	-	-	-	-	-	(2 166)
<b>Wynik finansowy netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	221 273	221 273
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>	-	-	(2 166)	-	-	-	-	221 273	219 107
Emisja akcji	1 902	58 021	-	-	-	-	-	-	59 923
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(3 674)	-	-	-	1 660
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 660	-	-	-	1 660
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	5 334	-	-	(5 334)	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu: 30.09.2006</b>	117 838	1 371 102	(4 803)	12 388	9 293	558 000	(49 689)	221 273	2 235 402

**4. Rachunek przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 792 659)</b>	<b>(3 329 914)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>671 708</b>	<b>265 096</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(2 464 367)</b>	<b>(3 595 010)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(13 749)	33 700
Amortyzacja	107 538	100 210
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(58 433)	66 970
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(93 474)	(1 697)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	1 295
Dywidendy otrzymane	(37 113)	(32 429)
Odsetki zapłacone	743 916	690 211
Zmiana stanu należności od banków	(626 608)	(255 083)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	768 615	1 133 961
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(238 616)	3 805
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(6 953 526)	(4 517 349)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 216 384)	(2 469 062)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(43 061)	68 189
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 246 528	214 058
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	345 699	(216 951)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 622 943	1 617 010
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	464	780
Zmiana stanu rezerw	1 536	(4 268)
Zmiana stanu innych zobowiązań	(20 642)	(28 360)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 792 659)</b>	<b>(3 329 914)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>79 695</b>	<b>(263 724)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>213 470</b>	<b>55 178</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	173 504	251
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 853	10 330
Inne wpływy inwestycyjne	37 113	33 653
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>133 775</b>	<b>318 902</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	38
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	29 053	218 540
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104 722	50 610
Inne wydatki inwestycyjne	-	49 714
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>79 695</b>	<b>(263 724)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>1 175 325</b>	<b>1 633 063</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>2 410 312</b>	<b>2 813 808</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 432 358	2 753 883
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych	9 514	59 925
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>1 234 987</b>	<b>1 180 745</b>
Spląty kredytów i pożyczek od banków	120 950	989 742
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	14 366	66 578
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	46 000
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	967 075	-
Inne wydatki finansowe	132 596	78 425
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 175 325</b>	<b>1 633 063</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>	<b>(537 639)</b>	<b>(1 960 575)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(26 834)	6
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 951 008	8 139 020
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 386 535</b>	<b>6 178 451</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 korporacji i rynków finansowych, bankowości detalicznej, zarządzania aktywami) oraz akcje i udziały w spółkach z infrastruktury finansowej lub sfer komplementarnych do statutowej działalności BRE Banku SA. Utworzenie lub nabycie tych spółek miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- długoterminowy – inwestycje o założonej wysokiej stopie zwrotu i o horyzoncie inwestowania nie krótszym niż 2 lata, obejmują ponadto inwestycje kapitałowe w spółki notowane na WGPW SA o horyzoncie czasowym nie krótszym niż 6 miesięcy oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (NFI oraz zagraniczne fundusze zamknięte);
- inny – akcje i udziały spółek nabyte za wierzytelności, powstałe w wyniku ugod i układów z dłużnikami, mające na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

#### **BRE Bank SA; podmiot dominujący**

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

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

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

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

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

Przeciętne zatrudnienie w okresie trzech kwartałów 2007 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 262 osoby, a dla Grupy wynosiło 5 725 osób (trzy kwartały 2006: Bank 3 749; Grupa 5 070).

#### **Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:**

##### **Klienci Korporacyjni i Instytucje**

- BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny
- BRE Corporate Finance SA – podmiot zależny
- BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny
- Intermarket Bank AG - podmiot zależny
- Magyar Factor zRt. - podmiot zależny
- Polfactor SA – podmiot zależny

- Transfinance a.s. - podmiot zależny

#### **Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

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

#### **Bankowość Detaliczna (w tym private banking)**

- BRE Wealth Management SA – podmiot zależny
- emFinanse Sp. z o.o. – podmiot zależny

#### **Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana Nota 19)**

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

#### **Pozostałe:**

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

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

#### **Pozostałe informacje o spółkach Grupy**

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

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

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, według zasady

kosztu historycznego z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wszystkich kontraktów pochodnych.

Od 1 stycznia 2007 roku Grupa zastosowała do sporządzenia sprawozdań finansowych przepisy obowiązującego od tej daty Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7, Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz zmienione przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1. Od 1 stycznia 2007 roku Grupa zastosowała MSSF 7 do sporządzenia sprawozdań kwartalnych zawierających ujawnienia zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, tam gdzie było to konieczne. Pełne ujawnienie zgodnie z MSSF 7 zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym za pierwsze półrocze 2007 roku.

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

## **2.2. Konsolidacja**

### Jednostki zależne:

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

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

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

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

### Jednostki stowarzyszone:

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. Nota 2.15).

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

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

<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
emFinanse Sp. z o.o.	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna
PTE Skarbiec-Emerytura SA	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna
BRE.locum Sp. z o.o.	79,99%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Opłaty za uruchomienie kredytu dotyczące kredytów, które prawdopodobnie zostaną wykorzystane są odraczane

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

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

## **2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

## **2.6. Aktywa finansowe**

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

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Pożyczki i należności

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

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

We wszystkich okresach sprawozdawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu jedyne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności występują w spółce PTE i są ujęte w bilansie w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są na dzień bilansowy wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wykazywane w rachunku



zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych z bilansu lub wystąpienia utraty wartości – wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

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

Jeżeli poprzez zastosowanie technik wyceny nie można uzyskać wiarygodnej wartości godziwej inwestycji w nienotowane na aktywnym rynku instrumenty kapitałowe, wycenia się je po koszcie nabycia.

## **2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych**

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

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

### Aktywa wykazywane według 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 uwzględniając specyfikę poszczególnych produktów i okresów ujawniania się strat na tych produktach, są to wartości PD pozwalające na wykrycie już zaistniałych strat i obejmujące jedynie okres w jakim straty, które wystąpiły na dzień oceny utraty wartości powinny się skryzalizować.

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

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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

#### Umowy renegotjowane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.11. Umowy sprzedaży i odkupu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.
- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione.
- e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

#### Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

#### Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

#### Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

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

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

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

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

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

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

### **2.13. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia**

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

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

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

### **2.14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte**

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

## **2.15. Wartości niematerialne**

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

### Wartość firmy

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

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

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

### Oprogramowanie komputerowe

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

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania. Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

### Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

## **2.16. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura.

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

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

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

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

### **2.17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

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

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

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

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

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

### **2.18. Odroczone 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 podatek dochodowy w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego zalicza się do pozycji „Podatek dochodowy”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

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

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

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

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

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

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

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

## **2.19. Aktywa przejęte za długi**

Aktywa przejęte za długi wycenia się na moment ich początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

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

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

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

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



## **2.21. Leasing**

### Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

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

### Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

## **2.22. Rezerwy**

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

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

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

### Świadczenia emerytalne

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

### Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty danego okresu w korespondencji z kapitałami własnymi. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą 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 poziomu liczby opcji, co do których oczekuje, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2 w trakcie trwania programu nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach.

## **2.24. Kapitał**

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

### Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

#### a) Koszty emisji akcji

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

#### b) Dywidendy

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

#### c) Akcje własne

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

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

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

#### Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”,
- wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych,
- różnic kursowych z wyceny pozycji strukturalnych.

#### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

#### Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego

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

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

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

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 3,37% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,10% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miało by istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 30 września 2007 roku.

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 30 września 2006 roku (efekt przeszacowania stanowiłby 4,47% wartości kapitałów Grupy oraz 7,20% dla pozycji kapitał podstawowy).

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

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### Transakcje i salda

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

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

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

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

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

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostek działających zagranicą, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki 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, na dzień bilansowy odnosi się na rachunek zysków i strat.

### **2.26. Działalność powiernicza**

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

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

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

- MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji, obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – zmiany dotyczące prezentacji informacji na temat kapitałów własnych, obowiązujące od 1 stycznia 2007 r.

- KIMSF 7, Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" obowiązująca w okresach rozpoczynających się po 1 marca 2006 r.
- KIMSF 8, Zakres MSSF 2, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 maja 2006 r.
- KIMSF 9, Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 czerwca 2006 r.
- KIMSF 10, Śródroczne Sprawozdanie Finansowe a Utrata Wartości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2006 r.

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

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

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

- KIMSF 11, MSSF 2 – Grupowe oraz Jednostkowe Opcje za Udziały, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 marca 2007 r.
- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2008 r.
- KIMSF 13, Programy lojalnościowe, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2008 r.
- KIMSF 14 – MSR 19, Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2008 r.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.

KIMSF 11, 12, 13, 14 i MSSF 8 nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

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

## **2.28. Dane porównawcze**

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

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

Przekształcenie nie miało wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 30 września 2006 roku.

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

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

**(w tys. zł)**

	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 przed przekształceniem	przekształcenie	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 po przekształceniu
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
Przychody z tytułu odsetek	1 231 495	(2 016)	1 229 479
Koszty odsetek	(704 078)	-	(704 078)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>527 417</b>	<b>(2 016)</b>	<b>525 401</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	504 966	(99 051)	405 915
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(145 696)	28 479	(117 217)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>359 270</b>	<b>(70 572)</b>	<b>288 698</b>
Przychody z tytułu dywidend	15 762	-	15 762
Wynik na działalności handlowej	286 954	(293)	286 661
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>256 654</i>	<i>2</i>	<i>256 656</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>30 300</i>	<i>(295)</i>	<i>30 005</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	11 858	(160)	11 698
Pozostałe przychody operacyjne	189 767	(148)	189 619
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(40 200)	-	(40 200)
Ogólne koszty administracyjne	(666 324)	30 701	(635 623)
Amortyzacja	(122 971)	1 284	(121 687)
Pozostałe koszty operacyjne	(158 053)	11 507	(146 546)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>403 480</b>	<b>(29 697)</b>	<b>373 783</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(112)	-	(112)
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>403 368</b>	<b>(29 697)</b>	<b>373 671</b>
Podatek dochodowy	(78 647)	4 365	(74 282)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku (straty) udziałowców mniejszościowych</b>	<b>324 721</b>	<b>(25 332)</b>	<b>299 389</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>(29 697)</b>	<b>29 697</b>
Podatek dochodowy	-	4 365	(4 365)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>-</b>	<b>(25 332)</b>	<b>25 332</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>	<b>324 721</b>	<b>-</b>	<b>324 721</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	18 675	-	18 675
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>306 046</b>	<b>-</b>	<b>306 046</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 również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

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

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

#### Podatek odroczony

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

### **4. Segmenty branżowe**

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

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bank uzyskuje dochody w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania bezpośrednie i pośrednie podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu. Oprócz wyspecjalizowanej jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych zalicza się tu także działalność spółki Tele-Tech Investment Sp. z o.o., której działalność

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

3. Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana) - obszar ten obejmuje działalność spółek: Skarbiec Asset Management Holding SA (do 31 grudnia 2006 roku) oraz PTE Skarbiec-Emerytura SA. Ze względu na sprzedaż akcji SAMH w dniu 8 stycznia 2007 roku oraz zamiar sprzedaży akcji PTE, obszar zarządzania aktywami jest traktowany przez Grupę jako działalność zaniechana.
4. Pozostała działalność Grupy obejmuje wyniki z transakcji nie zaliczonych do obszarów stricte biznesowych oraz wyniki spółek BRE.locum Sp. z o.o. i CERI Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku  
za okres 01.01.2007 r. - 30.09.2007 r.  
(w tys. zł)

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

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

(w tys. zł)

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku**  
**za okres 01.01.2006 r. - 30.09.2006 r.**  
**(w tys. zł)**

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detałiczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana*	Pozostałe	Wylączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>319 912</b>	<b>15 736</b>	<b>208 138</b>	<b>(14 397)</b>	<b>(1 509)</b>	<b>(463)</b>	<b>527 417</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	417 140	41 146	66 822	3 011	(239)	(463)	527 417
- sprzedaż innym segmentom	(97 228)	(25 410)	141 316	(17 408)	(1 270)	-	-
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>244 480</b>	<b>(14 870)</b>	<b>59 339</b>	<b>71 793</b>	<b>(345)</b>	<b>(1 127)</b>	<b>359 270</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	233 382	(4 716)	60 281	71 793	(343)	(1 127)	359 270
- sprzedaż innym segmentom	11 098	(10 154)	(942)	-	(2)	-	-
Koszty nieprzypisane							-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>223 587</b>	<b>97 973</b>	<b>65 933</b>	<b>16 653</b>	<b>17 957</b>	<b>(18 735)</b>	<b>403 368</b>
Wynik działalności operacyjnej							403 368
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Zysk brutto							403 368
Podatek dochodowy							(78 647)
Zysk udziałowców mniejszościowych							18 675
Zysk netto							306 046
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>17 850 970</b>	<b>16 849 566</b>	<b>7 840 752</b>	<b>712 069</b>	<b>741 595</b>	<b>(4 659 421)</b>	<b>39 335 531</b>
Łącznie aktywa							39 335 531
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>20 833 837</b>	<b>10 613 717</b>	<b>8 895 275</b>	<b>26 225</b>	<b>482 959</b>	<b>(4 003 464)</b>	<b>36 848 549</b>
Łącznie zobowiązania							36 848 549
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(82 596)	(7 169)	(27 706)	(2 771)	(6 853)	-	(127 095)
Amortyzacja	(66 576)	(6 618)	(44 416)	(2 094)	(1 706)	(1 561)	(122 971)
Straty na kredytach i pożyczkach	(274 143)	(6 843)	(32 530)	-	(1 777)	-	(315 293)
Pozostałe koszty bezgotówkowe	-	138 643	-	-	-	-	138 643
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(784 598)	-	-	-	-	(784 598)
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	172
Wynik z tytułu prowizji	9 416
Zysk brutto	4 094
Aktywa	11 721
Pasywa	11 721
Amortyzacja	(87)

**5. Wynik z tytułu odsetek**

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
	<b>za okres</b>	
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	196 207	189 669
Lokacyjne papiery wartościowe	129 703	58 044
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	139
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	1 219 490	862 770
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	113 107	106 468
Pozostałe	10 508	12 389
	<b>1 669 015</b>	<b>1 229 479</b>
<b>Koszty odsetek</b>		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(758 905)	(518 555)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(126 190)	(119 504)
Inne pożyczki	(41 030)	(50 402)
Pozostałe	(6 190)	(15 617)
	<b>(932 315)</b>	<b>(704 078)</b>

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 6 817 tys. zł (na dzień 30 września 2006 r.: 10 654 tys. zł).

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

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
	<b>za okres</b>	
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	157 972	81 477
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	94 325	56 537
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	8 044	7 459
Prowizje z działalności powierniczej	8 212	3 919
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	29 323	19 756
Prowizje za obsługę kart płatniczych	107 514	73 601
Prowizje za realizację przelewów	56 512	49 832
Prowizje za prowadzenie rachunków	31 435	27 101
Pozostałe	84 367	86 233
	<b>577 704</b>	<b>405 915</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Uiszczono opłaty maklerskie	(18 551)	(17 722)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(73 906)	(61 323)
Koszty ubezpieczeń kredytów hipotecznych	(697)	-
Uiszczono pozostałe opłaty	(56 058)	(38 172)
	<b>(149 212)</b>	<b>(117 217)</b>

**7. Przychody z tytułu dywidend**

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
	<b>za okres</b>	
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2	140
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 235	15 622
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>	<b>2 237</b>	<b>15 762</b>

## 8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>za okres</b>		
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>	<b>323 571</b>	<b>256 656</b>
- różnice kursowe netto z przeliczenia	426 645	148 795
- zyski z transakcji minus straty	(103 074)	107 861
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>	<b>54 509</b>	<b>30 005</b>
Instrumenty odsetkowe	22 736	14 625
Instrumenty kapitałowe	23 573	5 174
Instrumenty na ryzyko rynkowe	8 200	10 206
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>	<b>378 080</b>	<b>286 661</b>

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

## 9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>za okres</b>		
Sprzedaż/ wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 975	12 179
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(63)	(481)
<b>Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem</b>	<b>3 912</b>	<b>11 698</b>

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>za okres</b>		
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	55 623	110 773
Przychody z tytułu wzrostu wartości do wysokości uprzednio dokonanych odpisów utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	743	-
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	2 161	1 982
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	245	644
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	9 570	15 540
Przychody ze sprzedaży usług	34 537	52 817
Pozostałe	9 498	7 863
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>112 377</b>	<b>189 619</b>

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

	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>za okres</b>		
Odpisy netto na należności od banków	763	(5 177)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(37 682)	(45 326)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	(3 739)	10 303
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(40 658)</b>	<b>(40 200)</b>

**12. Ogólne koszty administracyjne**

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(435 200)	(340 971)
Koszty rzeczowe	(314 173)	(276 741)
Podatki i opłaty	(9 779)	(9 119)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(4 145)	(3 179)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(3 366)	(2 862)
Pozostałe	(7 458)	(2 751)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(774 121)</b>	<b>(635 623)</b>

**Koszty pracownicze (12A)**

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
Koszty wynagrodzeń	(362 819)	(281 599)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(47 744)	(39 952)
Koszty świadczeń emerytalnych	(2 612)	(555)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(648)	(1 660)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(21 377)	(17 205)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(435 200)</b>	<b>(340 971)</b>

W okresie trzech kwartałów 2007 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 5 725 osoby (trzy kwartały 2006 r: 5 070 osób).

**13. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(39 371)	(88 123)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4 656)	(2 665)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(974)	(729)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(1 950)	(2 871)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(128)	(687)
Przekazane darowizny	(2 309)	(2 033)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	(33)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	(3 911)	(15 819)
Koszty sprzedaży usług	(3 452)	(26 576)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 739)	(7 010)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(65 490)</b>	<b>(146 546)</b>

#### 14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy – działalność kontynuowana

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku	486 151	280 714
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 557 511	29 294 433
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>16,45</b>	<b>9,58</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	486 151	280 714
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 557 511	29 294 433
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	75 160	181 339
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 632 671	29 475 772
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>16,41</b>	<b>9,52</b>

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

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	568 116	306 046
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 557 511	29 294 433
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>19,22</b>	<b>10,45</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	568 116	306 046
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 557 511	29 294 433
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	75 160	181 339
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 632 671	29 475 772
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>19,17</b>	<b>10,38</b>

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

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>5 402 382</b>	<b>6 148 676</b>	<b>5 725 980</b>
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:			
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	3 837 390	2 746 486	3 365 290
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:			
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	3 617 457	1 921 475	1 992 493
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	13 763	829 649	204 602
	-	723 289	10 571
	1 551 229	2 572 541	2 156 088
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>2 488</b>	<b>12 237</b>	<b>18 240</b>
- notowane	2 488	12 237	18 240
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:</b>	<b>5 404 870</b>	<b>6 160 913</b>	<b>5 744 220</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 787 413	3 516 149	3 741 156
- Aktywa zastawione	3 617 457	2 644 764	2 003 064

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 65 699 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 września 2006 r. odpowiednio: 57 416 tys. zł i 39 257 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

**16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom**

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	12 710 898	8 812 900	7 688 973
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	18 575 705	14 204 591	14 398 025
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	839 413	529 710	1 338 079
Inne należności	361 510	334 575	153 682
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>32 487 526</b>	<b>23 881 776</b>	<b>23 578 759</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(855 494)	(837 082)	(896 078)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>31 632 032</b>	<b>23 044 694</b>	<b>22 682 681</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	13 420 044	10 364 072	10 393 412
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	18 211 988	12 680 622	12 289 269

W pozycji kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym Grupa prezentuje kredyty udzielone mikroprzedsiębiorstwom obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank). Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 30 września 2007 r. – 829 700 tys. zł, 31 grudnia 2006 r. – 668 512 tys. zł, 30 września 2006 r. – 610 976 tys. zł.

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

Wartość reklasyfikowanych pozycji w powyższej nocie, w prezentowanych danych porównawczych (31 grudnia 2006 r. i 30 września 2006 r.) wynosiła odpowiednio – skupione wierzytelności: 1 108 495 tys. zł i 1 165 676 tys. zł; zrealizowane gwarancje i poręczenia: 6 325 tys. zł i 8 352 tys. zł.

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

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>	<b>3 999 807</b>	<b>2 842 902</b>	<b>3 403 111</b>
- notowane	3 909 433	2 806 229	3 345 798
- nie notowane	90 374	36 673	57 313
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>387 859</b>	<b>270 030</b>	<b>257 937</b>
- notowane	10 723	10 411	24 034
- nie notowane	377 136	259 619	233 903
<b>Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>4 387 666</b>	<b>3 112 932</b>	<b>3 661 048</b>
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 321 967	3 055 516	3 621 791
- Aktywa zastawione	65 699	57 416	39 257
Krótkoterminowe (do 1 roku)	1 117 072	933 582	864 470
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	3 270 594	2 179 350	2 796 578

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 30 września 2007 obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 076 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 września 2006 r. odpowiednio: 29 015 tys. zł i 34 970 tys. zł).

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

## 18. Zobowiązania wobec klientów

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
Klienci korporacyjni	17 263 427	15 077 796	13 540 942
Klienci indywidualni	11 535 995	9 435 881	9 006 712
Klienci sektora budżetowego	220 793	156 179	200 832
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>29 020 215</b>	<b>24 669 856</b>	<b>22 748 486</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	28 225 923	23 847 669	22 684 388
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	794 292	822 187	64 098

W pozycji zobowiązania wobec klientów indywidualnych Grupa prezentuje zobowiązania wobec mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank). Wartość zobowiązań z tytułu środków na rachunkach bieżących i depozytów terminowych przyjętych od mikroprzedsiębiorstw w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 30 września 2007 r. – 965 204 tys. zł, 31 grudnia 2006 r. – 849 875 tys. zł, 30 września 2006 r. – 691 577 tys. zł.

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

Bank podtrzymuje strategię sprzedaży biznesu emerytalnego PTE Skarbiec-Emerytura SA, który z punktu widzenia Grupy BRE Banku nie jest postrzegany jako działalność kontynuowana. W dniu 29 czerwca 2007 roku Bank zawarł z Aegon Woningen Nova B.V., będącym 100% akcjonariuszem spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA (obecnie Aegon PTE SA), „Umowę o połączeniu Aegon PTE SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura” oraz „Umowę opcyjną”. Połączenie odbędzie się w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 k.s.h w drodze przejścia majątku PTE Skarbiec-Emerytura przez PTE Ergo Hestia.

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

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

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

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

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

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

Jeżeli połączenie nie nastąpi do 30 czerwca 2008 r. każda ze Stron ma prawo odstąpić od "Umowy o połączeniu Aegon PTE SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura". Umowa opcyjna wygasa z dniem rozwiązania "Umowy o połączeniu Aegon PTE SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura" w przypadku niez uzyskania zezwolenia KNF na połączenie.

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



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

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

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

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

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r. Wartość zbytych aktywów netto SAMH wynosiła 57 927 tys. zł. Po transakcji Grupa nie posiada żadnych akcji SAMH. Wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH w wysokości 89 458 tys. zł brutto został ujęty w wyniku na działalności zaniechanej.

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

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

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	-	3	-
Należności od banków	11 383	10 550	10 039
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	6 548	-
Lokacyjne papiery wartościowe	78 445	63 055	62 670
- dostępne do sprzedaży	-	10 642	-
- utrzymywane do terminu zapadalności	78 445	52 413	62 670
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	221 022	250 625	229 236
Rzeczowe aktywa trwałe	1 433	5 550	313
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 477	7 268	4 988
Inne aktywa	14 930	41 595	9 817
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>328 690</b>	<b>385 194</b>	<b>317 063</b>

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>			
Pozostałe zobowiązania	8 219	23 288	5 007
Rezerwy	1 611	1 713	1 235
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>9 830</b>	<b>25 001</b>	<b>6 242</b>

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku i okres od 1 stycznia do 30 września 2006 roku .

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
Przychody z tytułu odsetek	2 485	2 016
Koszty odsetek	(4)	-
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>2 481</b>	<b>2 016</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	33 794	99 051
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(14 006)	(28 479)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>19 788</b>	<b>70 572</b>
Wynik na działalności handlowej	-	293
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	-	(2)
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	-	295
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	2 731	160
Pozostałe przychody operacyjne	33	148
Ogólne koszty administracyjne	(6 261)	(30 701)
Amortyzacja	(323)	(1 284)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 709)	(11 507)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>13 740</b>	<b>29 697</b>
Wynik ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	89 458	-
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>103 198</b>	<b>29 697</b>
Podatek dochodowy	(21 233)	(4 365)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>81 965</b>	<b>25 332</b>
Zysk udziałowców mniejszościowych	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>81 965</b>	<b>25 332</b>

Dane finansowe dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku i okres od 1 stycznia do 30 września 2006 roku .

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 606)	13 910
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	153 933	(3 049)

Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy – działalność zaniechana

	<b>od 01.01.2007</b>	<b>od 01.01.2006</b>
<b>za okres</b>	<b>do 30.09.2007</b>	<b>do 30.09.2006</b>
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	81 965	25 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 557 511	29 294 433
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>2,77</b>	<b>0,86</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	81 965	25 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 557 511	29 294 433
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	75 160	181 339
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 632 671	29 475 772
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>2,77</b>	<b>0,86</b>

## **Wybrane dane objaśniające**

### **1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

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

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

### **3. Sezonowość lub cykliczność działalności**

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

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

- W dniu 24 września 2007 roku spółka BRE Leasing Sp. z o.o., podmiot zależny od Banku, zawarła z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową. Kwota kredytu wynosi 1 000 000 000 zł. Jest to kredyt wielowalutowy długoterminowy z okresem wykorzystania do dnia 24 września 2008 roku. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 27 września 2012 roku.  
Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciążonej waluty i wybranego okresu odsetkowego (+marża Commerzbanku AG Oddział w Pradze) tj.:
  - dla PLN - WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
  - dla EUR - EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
  - dla CHF - CHFLIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
- W dniu 28 września 2007 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzymał pożyczkę w wysokości CHF 500 000 000 (równe 1 138 100 000 zł wg średniego kursu NBP z dnia 28 września 2007 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.

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

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

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

W III kwartale 2007 roku spółka BRE Leasing wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 100 000 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup obligacji krótkoterminowych na kwotę 149 500 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Bank Hipoteczny w III kwartale 2007 roku wyemitowała obligacje na kwotę 3 668 818 tys. zł oraz listy zastawne na kwotę 300 000 tys. zł. W tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 3 538 300 tys. zł.

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

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

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

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

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

## **11. Zmiany zobowiązań warunkowych**

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

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

## **14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

W III kwartale 2007 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

## **17. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

**20. Zarejestrowany kapitał akcyjny**

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2007 r. wyniosła 29 614 972 sztuk (30 września 2006 r.: 29 459 506 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2006 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Emisja 50 938 akcji w trzecim kwartale 2007 roku wynikała z realizacji programu opcyjnego.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Serial / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 972 500	39 890 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imiennie zwykłe	-	-	27 500	110 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 640	34 560	w całości opłacone gotówką	12-07-07*	12-07-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	41 898	167 592	w całości opłacone gotówką	14-08-07*	14-08-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	400	1 600	w całości opłacone gotówką	14-09-07*	14-09-07*
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>29 614 972</b>				
<b>Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem</b>					<b>118 459 888</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>				<b>4</b>				

\* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

**21. Znaczące pakiety akcji**

W III kwartale 2007 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 września 2007 roku posiadał 69,96% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 70,20%).

Ponadto, zgodnie z zawiadomieniem przesłanym BRE Bankowi, BZ WBK AIB Asset Management SA posiadał 1 486 325 akcji BRE Banku, które na dzień 30 września 2007 roku stanowiły 5,0188% kapitału zakładowego BRE Banku i uprawniały do wykonywania 1 486 325 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku, co na dzień 30 września 2007 roku stanowiło 5,0188% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku. Były to akcje zdeponowane na rachunkach klientów BZ WBK AIB Asset Management SA. Liczby te obejmowały także akcje BRE Banku będące własnością funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA. BZ WBK AIB TFI SA zawiadomiło BRE Bank, iż zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne posiadały łącznie 1 484 452 akcje BRE Banku, co na dzień 30 września 2007 roku stanowiło 5,0125% kapitału zakładowego BRE Banku i uprawniało do wykonywania 1 484 452 głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku, co na dzień 30 września 2007 roku stanowiło 5,0125% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku.

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

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

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

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

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

#### Zysk na jedną akcję za 9 miesięcy

	od 01.01.2007 za okres do 30.09.2007	od 01.01.2006 do 30.09.2006
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku	549 652	221 273
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 557 511	29 294 433
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)	<b>18,60</b>	<b>7,55</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	549 652	221 273
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 557 511	29 294 433
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	75 160	181 339
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 632 671	29 475 772
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>18,55</b>	<b>7,51</b>

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

Na dzień 30 września 2007 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 września 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 328 262 tys. zł, co stanowiło 10,98% kapitałów własnych emitenta.

#### **Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta.**

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

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

Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2007 r. kwotę 115,6 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przyzwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywał 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 Mięśnych POZMEAT SA z siedzibą w Poznaniu („Pozmeat”) przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

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

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 853 892,10 zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 000 zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

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

W dniu 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 czerwca 2003 roku i zasądził na rzecz L. Praśniewskiego kwotę 1 245 091 zł z ustawowymi odsetkami od 6 listopada 2000 roku oraz kwotę 202 689,92 zł z ustawowymi odsetkami od 6 listopada 2000 roku na rzecz Katarzyny Praśniewskiej-Steggles. W pozostałym zakresie Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, pozostawiając temu sądowi rozstrzygnięcie o kosztach procesu. Wartość roszczenia przekazanego do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie wynosi 12 494 361,08 zł.

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

Sprawy sporne są traktowane przez Grupę jako zobowiązania warunkowe.

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

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

DI BRE przewiduje, że w związku z ogłoszeniem upadłości przez Warszawską Grupę Inwestycyjną (WGI) może ulec zwiększeniu kwota, jaką Spółka będzie musiała odprowadzić do Krajowego Systemu Rekompensat (KSR) na pokrycie roszczeń klientów WGI. Z uwagi na brak możliwości dokonania szacunku kwoty roszczeń klientów WGI we



własnym zakresie oraz z uwagi na fakt, że KDPW nie przekazało informacji na temat ewentualnych dopłat do KSR, DI BRE nie utworzył rezerwy na ten cel. Ewentualna rezerwa zostanie utworzona w przypadku, gdy potwierdzona zostanie konieczność dokonania dopłat do KSR.

### **Podatki**

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy w okresie trzech kwartałów 2007 roku oraz w 2006 roku.

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

Ostatnie kontrola podatkowa w Banku miała miejsce w 2002 roku.

### **25. Zobowiązania pozabilansowe**

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

#### Dane skonsolidowane

	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>19 217 555</b>	<b>15 318 164</b>	<b>12 692 174</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>16 268 081</b>	<b>14 254 978</b>	<b>11 402 250</b>
- finansowe	12 863 766	10 751 379	8 982 731
- gwarancyjne	2 512 124	2 697 823	2 419 519
- pozostałe	892 191	805 776	-
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>2 949 474</b>	<b>1 063 186</b>	<b>1 289 924</b>
- finansowe	2 379 440	117 665	224 534
- gwarancyjne	570 034	945 521	1 065 390
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>634 251 280</b>	<b>541 501 749</b>	<b>549 596 919</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>653 468 835</b>	<b>556 819 913</b>	<b>562 289 093</b>

#### Dane jednostkowe

	<b>na dzień</b>	<b>30.09.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>		<b>18 486 920</b>	<b>14 950 693</b>	<b>13 870 554</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>		<b>16 864 683</b>	<b>14 134 181</b>	<b>12 948 444</b>
- finansowe		11 851 853	9 783 948	8 146 264
- gwarancyjne		4 120 639	4 166 433	4 802 180
- pozostałe		892 191	183 800	-
<b>Zobowiązania otrzymane</b>		<b>1 622 237</b>	<b>816 512</b>	<b>922 110</b>
- finansowe		1 213 250	651	87 989
- gwarancyjne		408 987	815 861	834 121
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>		<b>634 722 513</b>	<b>542 547 690</b>	<b>550 062 661</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>		<b>653 209 433</b>	<b>557 498 383</b>	<b>563 933 215</b>

### **26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

powiązanymi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych.

- W dniu 24 września 2007 roku spółka BRE Leasing Sp. z o.o., podmiot zależny od Banku, zawarła z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową. Kwota kredytu wynosi 1 000 000 000 zł. Jest to kredyt wielowalutowy długoterminowy z okresem wykorzystania do dnia 24 września 2008 roku. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 27 września 2012 roku.  
Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego (+marża Commerzbanku AG Oddział w Pradze) tj.:
  - dla PLN - WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
  - dla EUR - EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
  - dla CHF - CHFLIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
- W lipcu i wrześniu 2007 roku BRE Bank zawarł z BRE Bankiem Hipotecznym („BBH”), podmiotem w 100% zależnym od Banku, umowę w sprawie subemisji usługowej oraz aneksu do umowy programu emisji listów zastawnych. W ramach tych umów Bank objął listy zastawne emitowane przez BBH na łączną kwotę 300 000 000 zł. Większą z tych umów był aneks zawarty w dniu 25 września 2007 roku z BBH oraz Domem Inwestycyjnym BRE Banku SA. Na podstawie tej umowy Bank złożył w dniu 27 września 2007 roku zapis na 200 000 publicznych listów zastawnych serii PUA2 emitowanych przez BBH o łącznej wartości nominalnej 200 000 000 zł i 5 letnim terminie zapadalności. Listy te zostały nabyte przez Bank w dniu 28 września 2007 roku.

Oprocentowanie listów zastawnych oraz warunki wynagrodzenia zostały określone na warunkach rynkowych.

Ponadto Bank zobowiązał się do sprzedaży listów zastawnych serii PUA2 w dniu 28 września międzynarodowej instytucji finansowej. Aneks do umowy programu emisji listów zastawnych jak również umowa programu emisji listów zastawnych (zwane dalej łącznie "Umową") zawierają standardowe warunki stosowane w tego typu umowach przy czym w przypadku nie dojścia do skutku sprzedaży w/w serii Listów zastawnych międzynarodowej instytucji finansowej BRE Bank ma prawo sprzedać te listy podmiotom trzecim i w takim przypadku BBH zobowiązało się pokryć różnicę pomiędzy kwotą jaką zapłacił Bank tytułem ceny emisyjnej, a kwotą którą uzyska ze sprzedaży listów w/w podmiotom trzecim powiększona o koszty związane z taką transakcją ("Różnica").

Aneks obowiązuje do dnia 30 października za wyjątkiem w/w klauzuli dotyczącej zwrotu Różnicy, która obowiązuje po tej dacie. Umowa przewiduje standardowe w tego typu umowach warunki zawieszające, które zostały przez Bank i BBH wypełnione. Aneks nie przewiduje warunków rozwiązujących.

- W dniu 28 września 2007 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbank AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzymał pożyczkę w wysokości CHF 500 000 000 (równe 1 138 100 000 zł wg średniego kursu NBP z dnia 28 września 2007 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.

Kredyt udzielony jest na 3 lata, oprocentowanie wynosi 0,155% p.a. ponad LIBOR, transze rolowane są co 3 miesiące.

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

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

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 30 września 2007 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Zysków i Strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
<b>Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności</b>									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	434	68	0	(12)	8	0	0	0
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	2	0	(3)	1	0	0	0
3	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	1	0	0	1	0	0	0
4	AMBRESA Sp. z o.o.	0	392	0	0	1	0	0	0
5	BRE Ubezpieczenia TU SA	0	15 424	3	(201)	3	0	0	0
<b>Jednostki stowarzyszone</b>									
	Xtrade SA	0	1	0	(3)	4	0	0	0
<b>Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla</b>									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	494 072	8 220 980	18 932	(159 511)	0	0	32 781	1 248 585

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2006 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
<b>Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności</b>									
1	emFinanse Sp. z o.o.	6 385	11	88	(2)	57	0	5 216	0
2	ServicePoint Sp. z o.o.	0	822	0	(4)	3	0	0	0
3	FAMCO SA	0	3 850	0	(144)	4	0	0	0
4	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	19	0	(6)	1	0	0	0
5	BRELIM Sp. z o.o.	0	13	49	0	1	0	0	0
6	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	3	0	0	1	0	0	0
7	BREL-RES Sp. z o.o.	16 253	205	2 528	(121)	27	0	0	0
8	AMBRESA Sp. z o.o.	0	866	0	(2)	2	0	0	0
9	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	0	2 516	0	(47)	2	0	0	0
<b>Jednostki stowarzyszone</b>									
	Xtrade SA	0	88	2	(2)	7	0	0	0
<b>Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla</b>									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	536 360	6 274 002	13 036	(128 374)	0	0	197 869	204 986

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 30 września 2006 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek Zysków i Strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
<b>Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności</b>									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	0	22	0	(1)	2	0	0	0
2	FAMCO SA	0	3 862	0	(109)	3	0	0	0
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	21	0	(3)	1	0	0	0
4	BRELIM Sp. z o.o.	0	19	49	0	1	0	0	0
5	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	3	0	0	1	0	0	0
6	AMBRESA Sp. z o.o.	0	648	0	0	1	0	0	0
7	emFinanse Sp. z o.o.	3 755	60	34	(2)	30	0	1 646	0
8	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	0	3 338	0	(21)	1	0	0	0
<b>Jednostki stowarzyszone</b>									
	Xtrade SA	0	20	2	(1)	5	0	0	0
<b>Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla</b>									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	61 744	3 750 077	0	(79 074)	0	0	2 969 249	223 440

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

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

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

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

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

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

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