



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

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

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
WSTĘP	5
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W I KWARTALE 2008 ROKU	6
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU W I KWARTALE 2008 ROKU	10
DZIAŁALNOŚĆ PIONÓW BIZNESOWYCH	12
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO	20
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
SKONSOLIDOWANY BILANS	22
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	23
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA	26
1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
2. BILANS	27
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	28
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	31
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	33
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	53
4. SEGMENTY BRANŻOWE	54
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	58
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	58
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	58
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	58
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	59
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	59
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	59
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	59
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	61
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	61
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	62
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	62
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	63
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	63
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	63
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	67
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	67
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I	
OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	67
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	67
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	67
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	67
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	68
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I	
POZOSTAŁE AKCJE	68
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	68
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2008 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU	
FINANSOWYM	68
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W I KWARTALE 2008 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM	
LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	68
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	68
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW	69
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI	
NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	69
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	69
15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	69
16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	69

17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	69
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH	69
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	69
20. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	69
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	70
22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	71
23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (DANE JEDNOSTKOWE)	71
24. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	71
25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	73
26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	74
27. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	77
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 .	77
29. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.	77

Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	767 911	499 228	215 863	127 801
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	223 105	192 315	62 716	49 232
III. Wynik na działalności handlowej	135 106	113 374	37 979	29 023
IV. Wynik na działalności operacyjnej	427 578	295 866	120 194	75 741
V. Zysk brutto	427 578	295 866	120 194	75 741
VI. Zysk udziałowców mniejszościowych	13 418	6 284	3 772	1 609
VII. Zysk netto	350 826	222 738	98 619	57 020
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	782 622	466 099	219 998	119 320
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	202 337	102 107	56 878	26 139
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 477 133	259 605	415 228	66 458
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	2 462 092	827 811	692 104	211 917
XII. Aktywa razem	60 618 775	45 532 730	17 192 914	11 767 084
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	880 000	-	249 589	-
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	14 903 738	8 713 798	4 227 051	2 251 918
XV. Zobowiązania wobec klientów	33 614 315	26 674 466	9 533 812	6 893 518
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	3 523 987	2 751 250	999 486	711 009
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	134 551	92 821	38 162	23 988
XVIII. Kapitał akcyjny	118 655	118 111	33 653	30 524
XIX. Liczba akcji	29 663 778	29 527 770	29 663 778	29 527 770
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	118,80	93,18	33,69	24,08
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	118,69	92,67	33,66	23,95
XXII. Współczynnik wypłacalności	9,48	10,86	9,48	10,86
XXIII. Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	11,69	5,13	3,29	1,31
XXIV. Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	11,68	5,11	3,28	1,31
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	
	I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2008 okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 okres od 01.01.2007 do 31.03.2007
I. Przychody z tytułu odsetek	607 823	390 795	170 862	100 042
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	159 855	131 891	44 936	33 764
III. Wynik na działalności handlowej	130 010	110 603	36 546	28 314
IV. Wynik na działalności operacyjnej	358 338	282 751	100 730	72 383
V. Zysk brutto	358 338	282 751	100 730	72 383
VI. Zysk netto	312 723	227 698	87 908	58 290
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 113 162	772 850	312 914	197 847
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	242 070	130 783	68 047	33 480
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 067 877	(48 596)	300 185	(12 440)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	2 423 109	855 037	681 146	218 887
XI. Aktywa razem	52 945 769	39 466 685	15 016 668	10 199 428
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	880 000	-	249 589	-
XIII. Zobowiązania wobec innych banków	10 329 382	5 826 658	2 929 656	1 505 791
XIV. Zobowiązania wobec klientów	33 918 051	27 654 833	9 619 959	7 146 875
XV. Kapitał własny	3 250 056	2 578 153	921 793	666 275
XVI. Kapitał akcyjny	118 655	118 111	33 653	30 524
XVII. Liczba akcji	29 663 778	29 527 770	29 663 778	29 527 770
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	109,56	87,31	31,07	22,56
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	109,47	86,84	31,05	22,44
XX. Współczynnik wypłacalności	10,07	11,50	10,07	11,50
XXI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	10,54	7,71	2,96	1,97
XXII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	10,53	7,67	2,96	1,96
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 marca 2008 roku – 1 EUR = 3,5258 PLN oraz kurs NBP z dnia 31 marca 2007 roku – 1 EUR = 3,8695 PLN,
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2008 i 2007 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,5574 PLN i 1 EUR = 3,9063 PLN.

Wstęp

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy BRE Banku uzyskany na koniec marca 2008 roku wyniósł 350,8 mln zł (427,6 mln zł brutto), wobec zrealizowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku na poziomie 222,7 mln zł (295,9 mln zł brutto).

Tym samym przyrost zysku brutto kwartał do kwartału wyniósł 131,7 mln zł, tj. 44,5% i wypracowany został dzięki przyrostowi o 216,7 mln zł (+105%) wyniku na działalności kontynuowanej, podczas gdy wynik osiągnięty na działalności zaniechanej był niższy o 85 mln zł od ubiegłorocznego. Należy zaznaczyć, że zasadniczy udział w wyniku działalności zaniechanej w 2007 roku, na poziomie 90,3 mln zł, miał wynik ze sprzedaży spółki SAMH (89,5 mln zł), podczas gdy w roku bieżącym wynik tej działalności zawierał jedynie zysk spółki PTE Skarbiec Emerytura wynoszący 5,3 mln zł.

W I kwartale bieżącego roku utrzymana została tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu dochodowości we wszystkich obszarach działalności. Istotny wzrost dochodów operacyjnych oraz wysoka dyscyplina kosztów znalazły odpowiednie odzwierciedlenie w poprawie wskaźników zyskowności i efektywności działania w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Stopa zwrotu na kapitale Grupy BRE Banku (skalkulowana jako relacja zysku brutto wypracowanego na działalności kontynuowanej i zaniechanej do średniego stanu kapitałów z wyłączeniem zysku bieżącego) wyniosła w I kwartale bieżącego roku 52%, wobec 45,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku (ROE brutto dla działalności kontynuowanej wyniósł odpowiednio 51,4%, wobec 31,8%).

Podobnie do poprzedniego roku istotny wpływ na zrealizowane wyniki w I kwartale 2008 roku miała transakcja kapitałowa. W bieżącym roku była to sprzedaż akcji spółki Vectra SA z zyskiem na poziomie 137,7 mln zł, wobec 89,5 mln zł zysku ze sprzedaży spółki SAMH w roku poprzednim. Wskaźnik zwrotu z kapitału (wg zysku brutto) w obu okresach oczyszczony z wpływu transakcji jednorazowych wyniósłby odpowiednio: 35,3% wobec 32%.

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 w I kwartale bieżącego roku 43,6%, wobec 49% w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Bez transakcji jednorazowej w 2008 roku poziom CIR jest również niższy od ubiegłorocznego (o 5 p.p.) i wynosi 52,7%.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy zaliczyć należy:

1. Wzrost portfela kredytowego oraz depozytów klientów dzięki rozwojowi bankowości detalicznej oraz utrzymującej się pozytywnej tendencji ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, co zadecydowało o poprawie struktury bilansu z punktu widzenia dochodowości działania. Udział portfela kredytów w sumie bilansowej wzrósł w ciągu roku o ok. 5 p.p., tj. do poziomu 61,4% na koniec marca bieżącego roku. Tendencje te znalazły odzwierciedlenie w stałym wzroście dochodów z działalności powtarzalnej.
2. Utrzymujące się sprzyjające tendencje na rynku finansowym umożliwiły osiągnięcie znaczącego wzrostu obrotów na walutowych transakcjach z klientami oraz na portfelach ryzyka stopy procentowej odzwierciedlone w dochodowości działalności handlowej.
3. Istotny wkład spółek zależnych do wyników Grupy. Łączny księgowy zysk brutto wypracowany przez spółki Grupy (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) wyniósł 88,7 mln zł, wobec 51,8 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi o ponad 70% przyroście.
4. Wysoką dyscyplinę kosztów zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych.
5. Utrzymywanie wysokiej jakości portfela kredytowego, skutkujące obciążeniem wyników Grupy kosztami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które w I kwartale bieżącego roku wyniosły 22,2 mln zł.

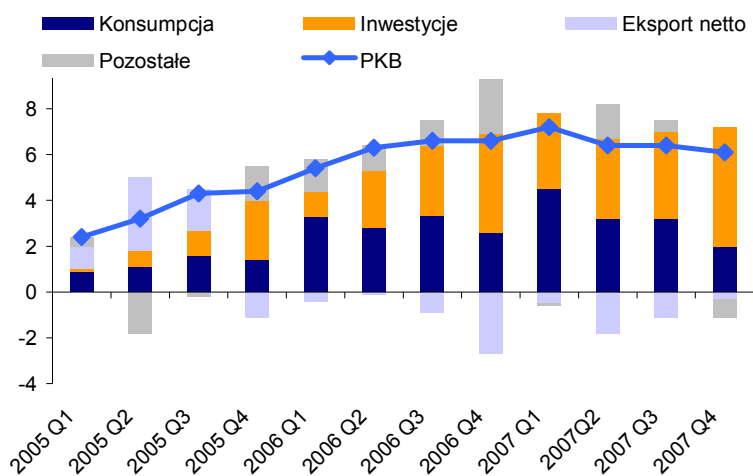
Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2008 roku

Produkt krajowy brutto

Dane makroekonomiczne opublikowane w I kwartale 2008 roku wskazują na utrzymywanie się wysokiego poziomu aktywności gospodarczej we wszystkich sektorach polskiej gospodarki. Tempo wzrostu PKB w całym 2007 roku osiągnęło 6,6% i było najwyższe od dziesięciu lat. Spadek dynamiki wzrostu z 7,3% r/r w I kwartale ubiegłego roku do 6,3% r/r w ostatnim kwartale może jednak sugerować, że gospodarka stopniowo wytraca swój impet. W 2008 roku można oczekiwać obniżenia się tempa wzrostu PKB do około 5,5%, do czego w głównej mierze przyczyni się pogarszająca się sytuacja w otoczeniu zewnętrznym i przewidywany spadek dynamiki eksportu i inwestycji. Coraz większym zagrożeniem dla perspektyw wzrostu gospodarczego w Polsce staje się narastająca presja inflacyjna i związana z tym konieczność zacieśniania polityki pieniężnej. Za ważne zagrożenia uznać można także coraz bardziej napiętą sytuację na rynku pracy i stopniowo rosnący deficyt w obrotach bieżących bilansu płatniczego, choć obecny poziom tego deficytu (zblizony do 4% PKB) można wciąż uznać za umiarkowany.

Główną siłą napędową polskiej gospodarki pozostaje popyt wewnętrzny, który w całym 2007 roku wzrósł o 8,3%, a w IV kwartale 2007 roku o 6,4% r/r. Największy udział w przyspieszeniu dynamiki wzrostu PKB miały inwestycje, które zwiększyły się w ubiegłym roku o 19,3%. Dane kwartalne wskazują jednak na stopniowy spadek dynamiki inwestycji (z 26,2% r/r w I kwartale 2007 roku do 16,4% r/r w IV kwartale 2007 roku).

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



Źródło: GUS

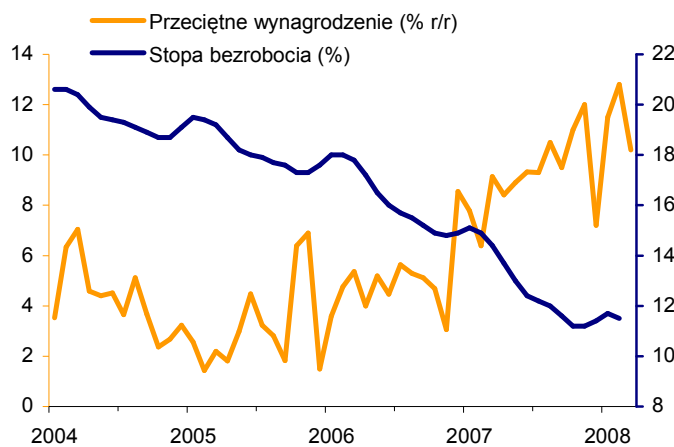
Nieco niższy od oczekiwanego był szacowany przez GUS wzrost spożycia indywidualnego, który wyniósł 5,2% w całym 2007 roku i 3,7% r/r w IV kwartale 2007 roku. Dane te wydają się nie w pełni odzwierciedlać wysoką dynamikę wartości dodanej w usługach rynkowych (6,9% r/r w całym 2007 roku) i bardzo szybkie tempo wzrostu sprzedaży detalicznej (14%, w cenach stałych, w ubiegłym roku i ponad 17% w pierwszych dwóch miesiącach 2008 roku). Można jednak zakładać, że w I kwartale tego roku doszło do pewnego przyspieszenia wzrostu konsumpcji indywidualnej i do zwiększenia jej wkładu we wzrost PKB.

Rynek pracy

Wysokiej dynamice wzrostu gospodarczego towarzyszy szybkie tempo wzrostu zatrudnienia. Liczba pracujących w sektorze przedsiębiorstw była w I kwartale 2008 roku o 6% wyższa niż przed rokiem. Zatrudnienie w całej gospodarce wzrosło w 2007 roku o 4,2%, a więc o ponad 600 tys. osób. Silny popyt na pracę, w powiązaniu ze skutkami masowej emigracji zarobkowej i pogarszających się uwarunkowań demograficznych, przyczynia się do narastania trudności ze znalezieniem odpowiednio wykwalifikowanych pracowników. Z badań ankietowych NBP wynika, że już od ponad roku przedsiębiorstwa uznają to za jedną z głównych barier swego rozwoju.

Zmiany relacji popytu i podaży na rynku pracy prowadzą do szybkiego spadku bezrobocia. Ze wstępnych szacunków Ministerstwa Pracy wynika, że stopa bezrobocia rejestrowanego zmniejszyła się w marcu do 11,1%. Inne źródła danych sugerują, że faktyczna stopa bezrobocia kształtuje się na znacznie niższym poziomie. Według szacunków Eurostatu, stopa bezrobocia w Polsce spadła w lutym do 8,0% i nie odbiegała już znacząco od średniej dla krajów strefy euro (7,1%), natomiast była niższa niż w Hiszpanii (9,0%) i na Słowacji (9,9%). Dane te są spójne z wynikami badania aktywności ekonomicznej ludności (BAEL), które wskazują, że w IV kwartale 2007 roku stopa bezrobocia w Polsce kształtowała się na poziomie 8,5%.

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



Źródło: GUS

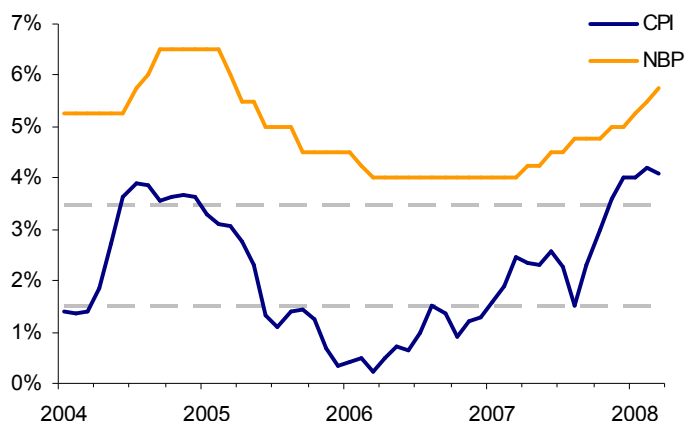
Przejawem zmiany sytuacji na rynku pracy jest również znaczne przyspieszenie wzrostu płac.

Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw było w I kwartale 2008 roku aż o 11,4% wyższe niż przed rokiem. Wysoka dynamika wynagrodzeń występuje również w całej gospodarce narodowej (8,9% r/r w całym 2007 roku). Wzrost płac w tempie przekraczającym wzrost wydajności prowadzi do wzrostu jednostkowych kosztów pracy (ULC). W sektorze przedsiębiorstw wzrosły one w lutym 2008 roku o blisko 4% r/r. W skali całej gospodarki zjawisko to jest jeszcze bardziej dotkliwe – w IV kwartale ubiegłego roku dynamika ULC osiągnęła 6,4%. Negatywną konsekwencją wzrostu ULC jest nasilenie się presji inflacyjnej i spadek konkurencyjności polskiego eksportu.

Inflacja i stopy procentowe NBP

W ostatnich miesiącach doszło do znacznego przyspieszenia dynamiki wzrostu cen konsumpcyjnych. Od listopada 2007 roku roczny wskaźnik CPI utrzymuje się powyżej górnej granicy odchylenia od celu inflacyjnego NBP ustalonej na 3,5%. W lutym 2008 roku osiągnął on 4,2%, a w marcu 2008 roku nieznacznie (i przejściowo) się obniżył do 4,1%. Wzrost wskaźnika CPI jest już nie tylko efektem szoków podaźowych związanych z gwałtownym wzrostem światowych cen żywności i paliw, ale w coraz większym stopniu odzwierciedla też działanie czynników o charakterze popytowym. Do wzrostu inflacji przyczyniają się również zmiany cen regulowanych. Roczna dynamika cen żywności osiągnęła w marcu 2008 roku poziom 6,7%, cen paliw do środków transportu 10,1% r/r, a cen nośników energii 7% r/r. Szybciej od ogólnego wskaźnika cen rosną jednak również ceny niektórych kategorii usług (np. wzrost cen w kategorii „restauracje i hotele” osiągnął w marcu 5,5% r/r). Tzw. efekty globalizacji (w tym zwłaszcza spadek cen odzieży, obuwi i sprzętu elektronicznego), dodatkowo wspomagane przez aprecjację złotego, w dalszym ciągu oddziałują w kierunku ograniczenia inflacji, jednak nie są wystarczające dla powstrzymania wzrostu całego wskaźnika CPI. Na narastanie presji inflacyjnej wskazuje stopniowy wzrost wskaźników inflacji bazowej. Inflacja netto (po wyłączeniu cen żywności i paliw) osiągnęła w lutym bieżącego roku 2,5% r/r, podczas gdy jeszcze w sierpniu 2007 roku wynosiła tylko 1,1% r/r.

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



W reakcji na wzrost zagrożeń dla stabilności cen Rada Polityki Pieniężnej (RPP) dokonała w tym roku już trzech podwyżek stóp procentowych.

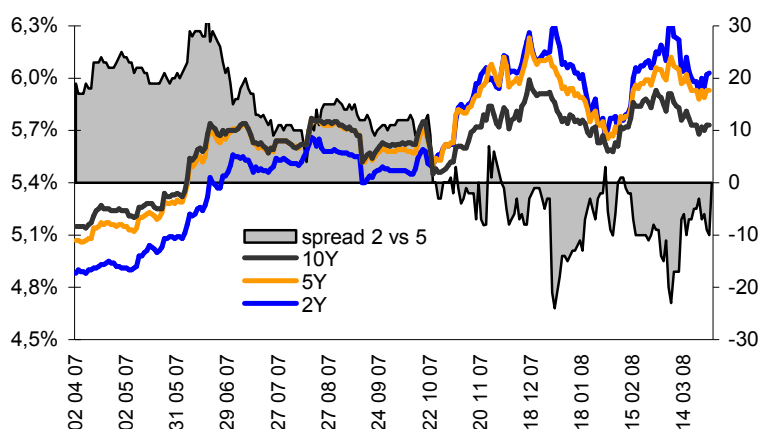
Od początku roku do końca marca bieżącego roku stopa referencyjna NBP wzrosła o 75 pb. dochodząc do poziomu 5,75%. Z wypowiedzi członków RPP oraz oczekiwań uczestników rynku i analityków wynika, że cykl zacieśniania polityki pieniężnej będzie kontynuowany, a stopa referencyjna wzrośnie do końca roku do poziomu co najmniej 6%. Na rzecz realizacji takiego scenariusza przemawia między innymi konieczność obniżenia inflacji do poziomu pozwalającego na trwałe spełnienie inflacyjnego kryterium konwergencji.

Sytuacja na rynkach finansowych

I kwartał 2008 roku przyniósł kontynuację zaburzeń na światowych rynkach finansowych zapoczątkowanych kryzysem na rynku kredytów hipotecznych typu *subprime* w USA. Problemy z płynnością na rynku pieniężnym i rosnące straty w sektorze bankowym skłoniły Rezerwę Federalną do drastycznego rozluźnienia polityki pieniężnej i znacznego rozszerzenia skali i form wsparcia dla instytucji finansowych. Od początku roku Fed dokonał już trzech obniżek stóp procentowych redukując swą stopę referencyjną z 4,25% do 2,25%. Złagodzone też warunki dostępu do kredytu dyskontowego i wprowadzono podobny instrument finansowania krótkoterminowego dla dealerów rynku pierwotnego. Zwiększono również rozmiary finansowania poprzez aukcje dla instytucji depozytowych (tzw. TAF) oraz stworzono mechanizm zabezpieczonego pożyczania bankom-dealerom płynnych papierów wartościowych (tzw. TSLF). Bezprecedensowy charakter miało wsparcie udzielone przez bank centralny (pożyczka w wysokości 30 mld USD) dla operacji ratowania (przejęcia przez bank JP Morgan) banku inwestycyjnego Bear Stearns. Wszystkie te działania nie doprowadziły jednak jeszcze do pełnego ustabilizowania się sytuacji rynkowej, czego dowodem jest utrzymywanie się wysokiego poziomu marż na rynku pieniężnym.

Trudna do określenia skala wpływu zaburzeń na rynkach finansowych i znacznego spadku aktywności gospodarczej w USA na perspektywy wzrostu w strefie euro, a także silne umocnienie się relacji euro do dolara, w istotnym stopniu ograniczyły pole manewru Europejskiego Banku Centralnego (EBC). Ze względu jednak na znaczne nasilenie się presji inflacyjnej (wzrost wskaźnika inflacji w strefie euro do 3,6% w marcu) EBC utrzymał w I kwartale 2008 roku swą stopę referencyjną na niezmiennym poziomie. Według przewidywań rynkowych, do ewentualnego złagodzenia polityki pieniężnej w strefie euro może dojść dopiero po pojawieniu się wyraźnych oznak spowolnienia gospodarczego i raczej nie wcześniej niż w drugiej połowie tego roku.

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



Rosnący dysparytet stóp procentowych oraz nasilające się trudności gospodarki USA przyczyniły się do spadku kursu dolara. Od początku roku do końca I kwartału dolar osłabił się w relacji do euro o około 8%. W podobnej, a nawet jeszcze nieco większej, skali (o około 10% w I kwartale 2008 roku) umocnił się kurs złotego do dolara. Trend ten był kontynuowany w kwietniu, w wyniku czego kurs złotego do USD osiągnął w połowie tego miesiąca poziom najmocniejszy od końca 1993 roku (poniżej 2,15). Od początku tego roku do połowy kwietnia złoty umocnił się też o prawie 5% w relacji do euro (dochodząc do poziomu 3,40, czyli blisko historycznego minimum 3,37 z czerwca 2001 roku).

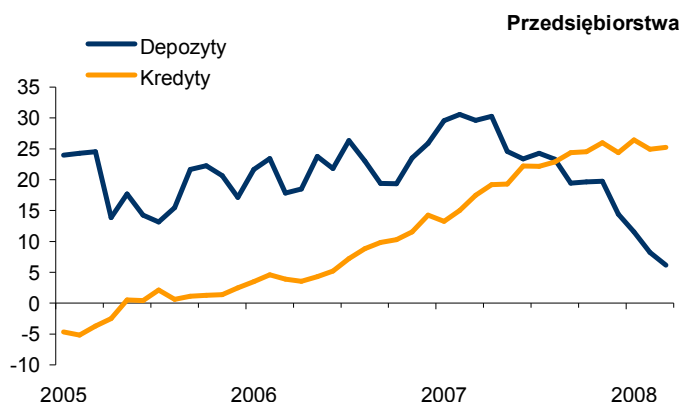
Na krajowym rynku stopy procentowej doszło do pełnego odwrócenia się krzywej dochodowości. Po raz pierwszy od 2005 roku 3-miesięczna stawka WIBOR (około 6,30%) wzrosła powyżej rentowności dwu- i pięcioletnich obligacji skarbowych (około 6,20%), podczas gdy rentowność obligacji dziesięcioletnich ukształtowała na poziomie około 6%.

Sektor bankowy

W I kwartale 2008 roku nieznacznie obniżyło się tempo wzrostu należności sektora bankowego (z 30% r/r w końcu grudnia 2007 roku do 29,5% r/r na koniec marca tego roku), natomiast nieco wzrosła dynamika zobowiązań banków (odpowiednio z 14,5% r/r do 15,1% r/r). Za niższą dynamikę należności odpowiedzialne jest stopniowo malejące zainteresowanie kredytami dla gospodarstw domowych (z ponad 40% r/r w sierpniu ubiegłego roku do 37,3% r/r w marcu), podczas gdy tempo wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw od ponad pół roku utrzymuje się na stabilnym poziomie (około 25% r/r). Widoczne jest dość wyraźne odwrócenie się tendencji wzrostowej w dynamice kredytów mieszkaniowych, która po raz pierwszy od połowy 2006 roku spadła w lutym bieżącego roku do poziomu poniżej 50% r/r (47,5% r/r). Jeszcze silniejsze było spowolnienie dynamiki samych kredytów hipotecznych, która po raz pierwszy w okresie objętym statystyką NBP (czyli od marca 2003 roku) spadła poniżej dynamiki łącznych należności od gospodarstw domowych (osiągając w lutym 34,2% r/r). Ze względu na znaczne pogorszenie się relacji cen nieruchomości do przeciętnych dochodów gospodarstw

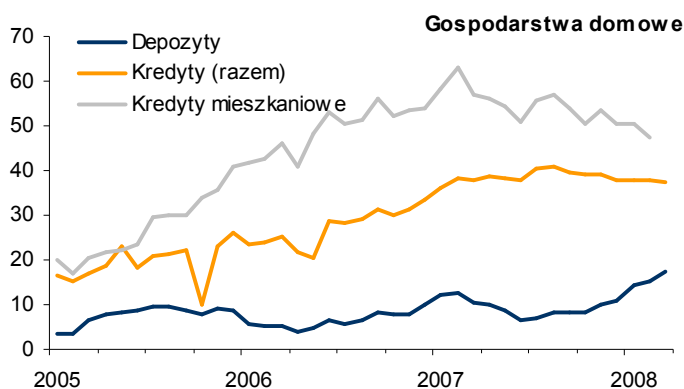
domowych oraz wobec rosnących stóp procentowych w Polsce należy się liczyć z dalszym spadkiem popytu na kredyty na cele mieszkaniowe.

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



Źródło: NBP

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



Źródło: NBP

Widoczny w ostatnim okresie niewielki wzrost dynamiki całości zobowiązań banków wobec sektora niefinansowego jest efektem znacznego wzrostu depozytów gospodarstw domowych, który skompensował skutki szybko spadającej dynamiki depozytów przedsiębiorstw.

Tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych podwoiło się od listopada ubiegłego roku osiągając w marcu poziom 17,5%. Jest to w głównej mierze efektem załamania się notowań na rynku kapitałowym i przenoszenia do banków środków wycofywanych z giełdy i funduszy inwestycyjnych (ujemne saldo zakupów i umorzeń jednostek TFI od listopada ubiegłego roku szacowane jest na 18 mld zł). Do wzrostu depozytów przyczynia się jednak również szybkie tempo wzrostu wynagrodzeń i innych dochodów gospodarstw domowych.

Od początku 2008 roku o prawie 10 mld zł obniżyła się natomiast wartość depozytów przedsiębiorstw, co spowodowało, że ich roczna dynamika spadła w marcu 2008 roku do zaledwie 6,1%. Jest to zapewne odzwierciedleniem rosnącego zapotrzebowania na środki na finansowanie inwestycji i bieżącej działalności przedsiębiorstw, do czego przyczyniają się również szybko zwiększające się koszty płac, surowców i energii.

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

Bilans

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 marca 2008 roku osiągnęła wartość 60,6 mld zł, co stanowi przyrost roczny w wysokości 33,1% oraz ponad 8% przyrost w ujęciu kwartalnym.

Największy nominalny przyrost roczny, o 11,4 mld zł, wykazały kredyty i pożyczki, co oznacza przyrost w wysokości 44,3%. Tendencja w zakresie dynamicznego wzrostu cechowała zarówno portfel kredytów klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych, dzięki utrzymującej się korzystnej koniunkturze na rynku. Portfel kredytów klientów indywidualnych wykazał r/r przyrost w wysokości 53,6%, stanowiący o wzroście nominalnym na poziomie 5,3 mld zł, natomiast wzrost portfela kredytów korporacyjnych w tym okresie wyniósł 40,4%, co stanowiło 6,3 mld zł wzrostu nominalnego.

Dynamika wzrostu kredytów w I kwartale bieżącego roku wyniosła ponad 10% (3,6 mld zł) i została ukształtowana

w większym stopniu przez kredyty udzielone klientom korporacyjnym (wzrost o 2,3 mld zł, tj. 11,7%), podczas gdy kredyty dla klientów indywidualnych wykazały przyrost nieco niższy (o 1,3 mld zł, tj. 9,6%).

Należności od banków wykazały niewielki spadek w relacji do końca marca ubiegłego roku (o ok. 440 mln zł, tj. 7%). Jednocześnie stanowiły prawie trzykrotność stanu wykazanego na koniec ubiegłego roku, co przełożyło się na przyrost w wysokości 4,1 mld zł. W tym samym czasie w przeciwnych kierunkach zmieniały się stany bilansowe papierów wartościowych - zarówno przeznaczonych do obrotu, jak i lokacyjnych - przy czym poziom aktywów o wysokiej płynności (środki pieniężne w NBP, należności od banków, papiery wartościowe) utrzymywany był w omawianym okresie na stabilnym poziomie, przesądzającym o wysokim stopniu bezpieczeństwa działania. Następowala jedynie zmiana ich wewnętrznej struktury: w ubiegłym roku zmniejszyła się poziom lokat międzybankowych na rzecz papierów wartościowych, natomiast w roku bieżącym nastąpiło

odwrócenie tej tendencji i powrót do poziomu lokat sprzed roku. Zmiany te miały miejsce w Banku i były efektem zarządzania strukturą bilansu z punktu widzenia ryzyka płynności i wypłacalności w relacji do dochodowości działania.

Zobowiązania wobec klientów stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy wykazały w skali roku największy przyrost nominalny wynoszący 6,9 mld zł. Tym samym na koniec marca bieżącego roku osiągnęły one poziom 33,6 mld zł, co stanowiło prawie 60% wartości zobowiązań. W pierwszym kwartale 2008 roku dynamika wzrostu środków od klientów była zdecydowanie niższa (ok 4%), co jest zjawiskiem cyklicznym obserwowanym w Banku również w latach poprzednich.

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

W skali roku przyrost środków z rynku międzybankowego wyniósł 6,2 mld zł (71%), głównie dzięki pozyskanym przez Bank liniom kredytowym we frankach szwajcarskich, które stanowią źródło finansowania rosnącego portfela kredytów mieszkaniowych udzielanych głównie w tej walucie. Wzrost pozyskanych długo i średnioterminowych linii kredytowych w skali roku w Banku wyniósł około 3,9 mld zł.

W I kwartale bieżącego roku przyrost pozyskanych linii kredytowych wyniósł 1,4 mld zł, przekładając się na 21% przyrost zobowiązań wobec innych banków. W marcu bieżącego roku Bank pozyskał z Commerzbanku 3-letni kredyt w wysokości 500 mln franków szwajcarskich na finansowanie działalności bieżącej. Dodatkowo kwartalny przyrost - o około 1 mld zł - wykazały w Banku transakcje sell-buy-back, ewidencjonowane w pasywach jako zobowiązania wobec banków.

Udział kapitałów w sumie środków finansujących w omawianym okresie kształtował się na zbliżonym poziomie, nieco powyżej 6% sumy bilansowej.

Współczynnik wypłacalności na koniec I kwartału bieżącego wyniósł 9,48%, wobec 10,16% na koniec roku poprzedniego oraz 10,86% na koniec marca 2007 roku. Niewielkie obniżenie wskaźnika, pomimo istotnego wzrostu funduszy własnych - głównie w wyniku akumulacji zysku za 2007 rok - było skutkiem przede wszystkim uwzględnienia po raz pierwszy wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego w całkowitych wymogach Grupy, zgodnie z nowymi regulacjami zewnętrznymi w tym zakresie oraz dynamicznego rozwoju akcji kredytowej. W rezultacie fundusze własne Grupy na koniec marca bieżącego roku osiągnęły poziom 4,3 mld zł, wobec 4 mld zł na koniec roku poprzedniego oraz 3,5 mld zł na koniec marca 2007 roku przy wzroście wymogu kapitałowego odpowiednio z poziomu 2,6 mld zł z końca marca ubiegłego roku do 3,1 mld zł na koniec 2007 roku oraz 3,7 mld zł w roku bieżącym (z czego 0,3 mld zł dotyczy ryzyka operacyjnego).

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w I kwartale bieżącego roku zysk brutto na poziomie 427,6 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku stanowi o przyroście w wysokości 44,5%.

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 105,4%, tj. o 216,7 mln zł do poziomu 422,3 mln zł, do czego przyczyniły się niemal wszystkie kategorie rachunku wyników. Bez uwzględnienia transakcji jednorazowej sprzedaży akcji Vectra SA przyrost zysku brutto wyniósłby odpowiednio 38,4% (prawie 80 mln zł).

Istotny przyrost, o ponad 38% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku, wykazał wynik z tytułu odsetek, osiągając poziom 315,3 mln zł, wobec 227,5 mln zł w I kwartale 2007 roku. Wyższy poziom wyniku osiągnięto dzięki przyrostom odnotowanym zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych. Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wykazała w bieżącym roku poziom 2,4%, wobec 2,3% w roku poprzednim, co oznacza kontynuację tendencji wzrostowej. Pozytywny wpływ na dochodowość odsetkową w bieżącym roku wywierały zmiany w zakresie struktury bilansu, a także wzrost marż odsetkowych na niektórych produktach bankowych. Kształtowanie bardziej efektywnej struktury bilansu wiąże się ze wzrastającym udziałem działalności detalicznej zarówno w aktywach, jak i pasywach Banku, wzrostem portfela kredytów korporacyjnych oraz większym dopasowaniem struktury walutowej bilansu przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych. Do wzrostu dochodu odsetkowego Grupy BRE Banku w największym stopniu przyczynił się Pion Bankowości Detalicznej, wykazując przyrost o ponad 50% r/r (tj. o 48 mln zł). W tym samym okresie przyrost wyniku odsetkowego w Pionie Korporacji i Rynków Finansowych wyniósł 31%, co stanowi 43 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji w I kwartale bieżącego roku, w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, wykazał najmniejszy przyrost wśród kategorii dochodów, wynoszący około 5% i osiągnął poziom 150,4 mln zł, wobec 142,8 mln zł w roku poprzednim. Wystarczyło to jednak, aby zachować drugi pod względem wartości

udział

w dochodach Grupy. Obniżenie dynamiki wzrostu wiąże się głównie ze spadkiem dochodowości prowizyjnej wykazanym przez spółki Pionu Korporacji, a będącym efektem słabnącej koniunktury na rynku pieniężnym oraz kapitałowym. Pomimo to, Pion Korporacji i Rynków Finansowych utrzymał największy udział w strukturze dochodów prowizyjnych, na poziomie 57,9% dochodów Grupy. Dzięki utrzymanej dynamice wzrostu dochodów Pionu Bankowości Detalicznej, wynoszącej prawie 10% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, systematycznie rośnie udział Pionu w dochodach prowizyjnych Grupy, do 34,1% na koniec marca bieżącego roku.

Wynik na działalności handlowej na koniec marca bieżącego roku wyniósł 135,1 mln zł, co oznacza wzrost o 19,2%

w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Najwyższy, 40% udział w generowaniu tego wyniku w roku bieżącym osiągnęli Klienci Korporacyjni i Instytucje (34% w roku poprzednim), dzięki szczególnie wysokiej dynamice wzrostu na poziomie prawie 40%. Mniejszy niż dotychczas wkład do wyniku Grupy miała Działalność Handlowa i Inwestycyjna - na poziomie 37% (44% w roku poprzednim). Istotny udział utrzymuje Bankowość Detaliczna - na poziomie 22-23% dochodów Grupy. O poziomie dochodów z działalności handlowej Grupy decyduje głównie Bank, którego udział w strukturze jest przeważający i wynosi 96%.

Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych wykazał wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 130 mln zł z tytułu zysku ze sprzedaży akcji Vectra SA, w wysokości 137,7 mln zł.

W I kwartale bieżącego roku zrealizowano szczególnie wysoki poziom pozostałych dochodów operacyjnych (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych), głównie z tytułu dochodowości spółki zależnej BRE.locum, działającej na rynku nieruchomości, dzięki sprzyjającej koniunkturze i utrzymywaniu poziomu wysokich cen. Wzrost dochodów wyżej wymienionej spółki, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, wyniósł około 32 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I kwartale bieżącego roku wyniosły 22,2 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wykazały ponad trzykrotny przyrost, ukształtowany głównie przez Bank, podczas gdy w spółkach poziom rezerw był nieco niższy niż w ubiegłym roku. W Banku zanotowano 15,4 mln zł kosztów z tytułu rezerw, wobec rozwiązań netto, jakie były wykazane w roku poprzednim.

Ogólne koszty administracyjne w I kwartale bieżącego roku były wyższe o 22% od kosztów I kwartału roku poprzedniego, tj. o 54 mln zł. Największy wzrost odnotowano w kosztach pracowniczych, które były wyższe o 31,4 mln zł, tj. o 22,8%, głównie w rezultacie wzrostu działalności wywołującej adekwatny wzrost zatrudnienia, a także na skutek utworzonych rezerw na premie. Przyrost kosztów rzeczowych w relacji do roku poprzedniego wyniósł 19,2%, co oznacza 19,4 mln zł przyrostu nominalnego. Przyrost kosztów rzeczowych związany był głównie

z rozwojem sieci placówek, a także z rozwojem działalności operacyjnej, w tym z ekspansją transgraniczną mBanku.

Należy zaznaczyć, że przyrost kosztów działania pozostawał znacznie poniżej wzrostu dochodów Grupy, który wyniósł ponad 288 mln zł, tj. 57,6% (150,7 mln zł, tj. 30,1% z działalności podstawowej bez transakcji jednorazowej). Koszty z tytułu amortyzacji w omawianym okresie wykazały przyrost o niecałe 6%.

Działalność pionów biznesowych

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

Analiza wyników w segmentach przeprowadzona została zgodnie z klasyfikacją biznesową, zmienioną w Grupie BRE Banku w 2007 roku.

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej i Private Banking, charakteryzujący się w poprzednich okresach najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w I kwartale bieżącego roku nieco niższy przyrost wyniku i osiągnął 76,0 mln zł zysku brutto (69,3 mln zł w I kwartale ubiegłego roku). Było to spowodowane głównie istotnym obciążeniem wyników pionu kosztami nowych placówek detalicznych, w tym z tytułu ekspansji transgranicznej.

Mimo to udział tego obszaru działania w zysku brutto Grupy utrzymuje się na relatywnie wysokim poziomie wynoszącym 18%, wobec 23% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale bieżącego roku Pion ten charakteryzowała najwyższa w Grupie dynamika dochodów odsetkowych (wzrost o 52%) oraz prowizyjnych (wzrost o 10%). Tym samym udział dochodów tego obszaru działania w łącznych dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy zwiększył się z poziomu 37,4% wykazanego w 2007 roku do 40,8% w roku bieżącym.

Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów hipotecznych, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym (wzrost portfela kredytów hipotecznych Bankowości Detalicznej o 14% w stosunku do końca 2007 roku, tj. o ponad 1,5 mld zł), wywołując istotny przyrost dochodów odsetkowych oraz prowizyjnych, rekompensujący obserwowaną jednocześnie tendencję do zawężania się marż odsetkowych. Na poziom dochodów prowizyjnych wpływa głównie wprowadzenie do oferty Bankowości Detalicznej nowych produktów ubezpieczeniowych połączonych z kredytami hipotecznymi (bancassurance) oraz przychody ze sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

W Bankowości Detalicznej na skutek wspomnianego wyżej dynamicznego rozwoju sieci placówek zarejestrowano również istotny przyrost kosztów funkcjonowania - wynoszący około 52%, tj. 47,4 mln zł - co oznacza poziom wyższy od średniego w Grupie, ale jednocześnie pozostający znacznie poniżej wzrostu dochodów tego Pionu, wynoszącego 66 mln zł.

Poniższe informacje w części dotyczącej mBanku dotyczą działalności prowadzonej na terenie Polski.

Klienci

Na koniec marca 2008 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku (PBD) obsługiwała 2 159,4 tys. klientów (w tym: mBank 1 732,3 tys., MultiBank 427,1 tys.). Od początku roku pozyskano 121,4 tys. nowych klientów (+6.0%; mBank 103,7 tys., MultiBank 17,7 tys.).

Bank obsługiwał 251,1 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 185,9 tys., MultiBank 65,2 tys.). Od początku roku pozyskano 15,5 tys. klientów biznesowych (+6.6%; mBank 12,6 tys., MultiBank 2,9 tys.).

Liczba rachunków

Według stanu na 31 marca 2008 roku Bankowość Detaliczna prowadziła 2 587,1 tys. rachunków (mBank 2 323,1 tys., MultiBank 264,0 tys.). W okresie od 31 grudnia 2007 roku liczba rachunków wzrosła o 162,2 tys. (+6,7%; mBank 151,1 tys., MultiBank 11,1 tys.).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 301,4 tys. (mBank 236,2 tys., MultiBank 65,2 tys.). Od początku roku liczba rachunków firmowych wzrosła o 18,2 tys. (+6.4%; mBank 15,1 tys., MultiBank 3,1 tys.).

Depozyty

Na koniec I kwartału 2008 roku stan depozytów w Bankowości Detalicznej BRE Banku wyniósł 11 961,7 mln zł (mBank 8 831,1 mln zł, MultiBank 3 130,6 mln zł).

Od początku roku wartość bilansowa depozytów wzrosła o 1 598,5 mln zł (+15,4%; mBank 1 201,0 mln zł, MultiBank 397,5 mln zł).

Według danych na koniec lutego, udział PBD w rynku depozytów wyniósł 4,1%.

Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec marca 2008 roku wyniosły 1 818,9 mln zł (mBank 1 419,9 mln zł, MultiBank 399,0 mln zł).

W okresie od stycznia do marca 2008 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zmalały o 615,5 mln zł (25,3%; mBank - 436,2 mln zł, MultiBank -179,3 mln zł).

Na koniec lutego udział PBD w rynku FI wyniósł 1,7%.

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec marca 2008 roku wyniosła 14 946,0 mln zł (mBank 6 234,3 mln zł, MultiBank 8 711,7 mln zł). Od początku roku odnotowano przyrost kredytów o 1 808,7 mln zł (+13,8%; mBank 835,5 mln zł, MultiBank 973,2 mln zł).

Na koniec lutego 2008 roku udział PBD w rynku kredytów wyniósł 5,4%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec marca 2008 roku wyniosła 1 324,7 mln zł (mBank 194,3 mln zł, MultiBank 1 130,4 mln zł), z czego 33,5% to kredyty hipoteczne (mBank 18,3%, MultiBank 36,1%).

Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 83,9% kredyty hipoteczne, 5,0% linia kredytowa, 4,1% karty kredytowe, 7,0% pozostałe;
- MultiBank: 85,0% kredyty hipoteczne, 5,5% linia kredytowa, 1,4% karty kredytowe, 8,1% pozostałe.

<i>Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych</i>	<i>Razem</i>	<i>PLN</i>	<i>FX</i>
Wartość bilansowa (mld zł)	12,2	2,3	9,9
Średnia zapadalność (lata)	23,3	21,3	23,8
Średnia wartość (tys. zł)	188,9	208,1	184,9
Średnie LTV (%)	64,44%	56,59%	65,89%
NPL (%)	0,3%	1,1%	0,2%

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych na koniec marca 2008 roku w PBD wyniosła 12 637,3 mln zł (mBank 5 231,9 mln zł, MultiBank 7 405,4 mln zł), z czego 12 194,1 mln zł to kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych (mBank 5 196,3 mln zł, MultiBank 6 997,8 mln zł). W okresie od stycznia do marca 2008 roku zanotowano przyrost bilansowy kredytów hipotecznych o 1 536,2 mln zł (+13,8%; mBank 691,1 mln zł, MultiBank 845,1 mln zł).

Karty

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec marca 2008 roku wyniosła 276,1 tys. sztuk (mBank 178,8 tys. sztuk, MultiBank 97,3 tys. sztuk). Przyrost od początku roku wyniósł 25,4 tys. sztuk (+10,1%; mBank 16,7 tys. sztuk, MultiBank 8,7 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec marca wynosiła 1 582,0 tys. sztuk (mBank 1 213,2 tys. sztuk, MultiBank 368,8 tys. sztuk). W ciągu trzech miesięcy 2008 roku odnotowano przyrost 127,3 tys. sztuk (+8,8%; mBank 103,2 tys. sztuk, MultiBank 24,1 tys. sztuk).

Według danych dostępnych na koniec lutego 2008 roku udział PBD w rynku kart kredytowych pod względem kredytów udzielonych na kartach kredytowych wynosił 3,5%.

Rozwój sieci dystrybucji

mBank

Sieć dystrybucyjna mBanku liczy 117 lokalizacji (61 mKiosków, 15 Centrów Finansowych i 41 mKiosków partnerskich).

MultiBank

Obecnie sieć dystrybucji MultiBanku liczy 113 placówek (67 Centrów Usług Finansowych - CUF, 46 Placówek Partnerskich - PP, w tym: 30 Placówek Przyszłości - CUF i PP łącznie).

Korporacje i Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Obszar biznesu odzwierciedlający efekty współpracy z klientami korporacyjnymi w zakresie produktów bankowych zarówno kredytowych, jak i inwestycyjnych, zrealizował w I kwartale bieżącego roku zysk brutto w wysokości 321 mln zł, co oznacza wzrost o 133%, tj. 183 mln zł. Tym samym obszar ten uzyskał decydujący udział w zysku Grupy, na poziomie 75%. W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku odnotowano poprawę prawie wszystkich kategorii wyniku, z czego najwyższym przyrostem charakteryzowała się działalność podstawowa.

Wyniki Pionu w bieżącym roku pozostawały pod wpływem zarówno kontynuacji korzystnych trendów sprzedażowych, jak również utrzymania wysokiej jakości portfela kredytowego oraz poprawy produktywności działania.

Znacząco wzrosły w skali roku zarówno aktywa (wzrost o 24%, z 37,6 mld zł do 46,5 mld zł), jak i pasywa (wzrost o 22,5%, z 34,8 mld zł do 42,7 mld zł). Dynamiczne tempo wzrostu działalności odzwierciedlone zostało w szczególnie wysokich poziomach wyniku z tytułu odsetek (182,2 mln zł) oraz wyniku z tytułu prowizji (91,0 mln zł). Utrzymujące się korzystne tendencje na rynku finansowym i walutowym umożliwiły zrealizowanie również wysokiego wyniku na działalności handlowej (104,3 mln zł), obejmującego wynik na operacjach wymiany walut oraz na walutowych instrumentach finansowych. Wysoki wynik wiąże się między innymi z dużą aktywnością klientów na rynku walutowym, a także skuteczną strategią zabezpieczeń prowadzoną w BRE Banku.

Spółki obszaru Korporacji i Rynków Finansowych utrzymują swój istotny wkład do wyników Pionu, chociaż z uwagi na szczególnie wysoką dynamikę wzrostu wyniku w Banku (44% bez transakcji jednorazowej, wobec 11% w spółkach), wkład spółek (uwzględniając koszty finansowania i korekty konsolidacyjne) zmniejszył się z 26% do 21%. Największy wkład do wyniku miały Dom Inwestycyjny, BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Bank Hipoteczny SA 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 I kwartale bieżącego roku zysk brutto w wysokości 147,2 mln zł był wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku o 54,4%, tj. 51,9 mln zł, głównie dzięki wyższym dochodom z działalności podstawowej. Szczególnie wysoki przyrost w stosunku do roku ubiegłego (o ok. 43 mln zł) wykazał wynik z tytułu odsetek, jako skutek znaczącego przyrostu działalności zarówno kredytowej, jak i depozytowej. Ponadto zarejestrowano znacząco niższą dynamikę wzrostu kosztów (2%), przekładającą się na wzrost produktywności działania.

Udział zysku brutto segmentu Klienci Korporacyjni i Instytucje utrzymuje się na wysokim poziomie 46% łącznego zysku brutto obszaru Korporacje i Rynki Finansowe - z uwzględnieniem transakcji jednorazowej oraz 80% - bez transakcji jednorazowej, wobec 69% w roku poprzednim, co świadczy o wzroście udziału powtarzalnych transakcji z klientami w wynikach Grupy.

Liczba klientów korporacyjnych

Wysoka aktywność Banku w zakresie pozyskiwania nowych klientów przyniosła w I kwartale 2008 roku pozytywne rezultaty. Od stycznia BRE Bank pozyskał 562 nowych klientów korporacyjnych, z czego 74% stanowili klienci K3, 22% klienci K2. Łączna liczba klientów na koniec marca 2008 roku wynosiła 12 435 podmiotów i była wyższa od liczby klientów na koniec 2007 roku o 150 firm.

Liczba klientów w obszarze bankowości korporacyjnej

	31.12.2006	31.12.2007**	31.03.2008	Zmiana
K1*	969	963	948	-15
K2*	3 470	3 721	3 770	+49
K3*	7 003	7 601	7 717	+116
Razem	11 442	12 285	12 435	+150

* 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.

**po weryfikacji bazy klientowskiej

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec marca 2008 roku wyniosła 17,6 mld zł i była niższa od poziomu z końca 2007 roku o 2,1 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec marca 2008 roku wyniosła 12,5 mld zł i była niższa od poziomu z końca 2007 roku o 6,2%. W tym samym okresie wartość depozytów przedsiębiorstw spadła o 7,0%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw wyniósł 9,3%, wobec 9,3% w grudniu 2007 roku oraz wobec 8,7% na koniec marca 2007 roku.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) kredytów w BRE Banku na koniec marca 2008 r. wyniosła 14,4 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2007 roku o niemal 1,7 mld zł. Wartość kredytów dla przedsiębiorstw wyniosła 12,8 mld zł i była wyższa od poziomu z końca 2007 roku o 11,2%. W tym samym okresie akcja kredytowa dla przedsiębiorstw wzrosła o 6,8%. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec marca 2008 roku wyniósł 6,7%, w porównaniu do 6,5% na koniec 2007 roku oraz 6,0% na koniec marca 2007 roku.

Strategiczne linie produktowe

Cash management

Stale rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, pozwala na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją spływu należności oraz liczby klientów korzystających z zaawansowanych produktów w zakresie zarządzania środkami. W pierwszym kwartale 2008 roku liczba transakcji *Polecenia Zapłaty* wyniosła niemal 548 tys. i była o 23,6% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w

analogicznym okresie roku 2007. Dynamicznie przyrastała liczba transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od stycznia do marca 2008 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła ponad 1,4 mln i była wyższa o 44,5% od liczby transakcji zrealizowanych w analogicznym okresie roku 2007. W odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 39,3% wzrosła liczba klientów korzystających z konsolidacji środków na rachunkach bankowych.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

W I kwartale 2008 roku sprzedaż kredytów i gwarancji związanych z wykorzystaniem środków UE wzrosła o 55,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007; wzrost przychodów prowizyjnych z tego tytułu wyniósł niemal 66%. W odniesieniu do I kwartału ubiegłego roku spadła wartość udzielonych promes kredytowych. Wynika to z faktu, iż dopiero w kwietniu bieżącego roku rozpoczął się nabór wniosków w ramach perspektywy finansowej 2007-2013 (w ramach działania 123 "Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej" Program Rozwoju Obszarów Wiejskich).

Trade Finance

Wzrost przychodów generowanych ze sprzedaży produktów trade finance wyniósł 17,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I kwartale 2008 roku 84% zleceń otwarcia akredytywy własnej zostało zrealizowane przy wykorzystaniu internetowego systemu bankowości elektronicznej – funkcjonalności wdrożonej w roku 2007.

Instrumenty finansowe

W I kwartale 2008 roku wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych klientom korporacyjnym wyniósł ponad 51,5 mln zł i był wyższy od osiągniętego przed rokiem o 40%.

Rozwój sieci korporacyjnej

W I kwartale 2008 roku BRE Bank kontynuował prace w ramach projektu optymalizacji i reorganizacji funkcjonalnej i wizerunkowej sieci korporacyjnej oraz prace związane z utworzeniem biur korporacyjnych, będących jednostkami sprzedażowymi w ramach istniejącej sieci oddziałów. Do końca marca 2008 roku uruchomiono dwanaście biur korporacyjnych - w Koszalinie, Toruniu, Słupsku, Pile, Płocku, Radomiu, Suwałkach, Koninie, Wałbrzychu, Gliwicach, Nowym Sączu i Włocławku. Do końca pierwszego półrocza 2008 roku planowane jest otwarcie kolejnych 8 - 11 placówek. Rearanżacja funkcjonalna i wizerunkowa umożliwiająca realizację funkcji centrum biznesowego (miejsce spotkań branżowych, tematycznych) w oddziale korporacyjnym prowadzona jest w dwóch placówkach – Opolu i Częstochowie.

Spółki

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I kwartale 2008 roku wyniosła 805 mln zł (23% wzrost rok do roku). Spółka w pierwszym kwartale 2008 roku wypracowała 10,5 mln zł zysku brutto, co oznacza ponad 19% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2007.

Faktoring – Grupa Intermarket

Spółki Grupy Intermarket zrealizowały w pierwszym kwartale 2008 roku obroty o łącznej wartości 1,4 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8%. Zysk brutto wyniósł 14,4 mln zł (+17,0% r/r). Jednocześnie Polfactor (spółka operująca w Polsce) odnotował łączny poziom obrotów w wysokości 0,8 mld zł. Zysk brutto po pierwszym kwartale wyniósł 3,1 mln zł (+21,3% r/r).

Dom Inwestycyjny BRE Banku

Aktualny udział DI BRE Banku w rynku opcji przekracza 26%. Spółka w rankingu najaktywniejszych podmiotów maklerskich na rynku kontraktów terminowych po I kwartale 2008 roku zajęła trzecią pozycję, z 10,9% udziałem w obrocie. DI BRE Banku wciąż utrzymuje wysoki udział w operacjach akcjami. W ciągu I kwartału 2008 roku za pośrednictwem DI BRE zrealizowano 5,80% wszystkich transakcji zawartych na rynku akcji w porównaniu z 6,5% w I kwartale 2007 roku i 6,64% na koniec 2007 roku. Ten spadek spowodowany był obniżeniem się aktywności klientów detalicznych i stopniowym wzrostem aktywności zdalnych członków Giełdy Papierów Wartościowych (GPW) - 3,12% w I kwartale 2007 roku i 8,25% w I kwartale 2008 roku. Pomimo negatywnych tendencji, udział transakcji zawartych dla klientów instytucjonalnych w ogólnych obrotach GPW pozostał na stabilnym poziomie.

Od początku roku spółka przeprowadziła 2 oferty na rynku pierwotnym (Optopol SA: 66 mln zł, Unibep SA: 71 mln zł) o łącznej wartości przekraczającej 137 mln zł. W I kwartale 2008 roku zysk brutto wyniósł 10,5 mln zł, w porównaniu z 10,6 mln zł w IV kwartale 2007 roku i 53,9 mln zł w 2007 roku.

AQ Research sklasyfikował analityków DI BRE Banku - Pana Michała Marcza oraz Panią Martę Jeżewską - odpowiednio na pozycji pierwszej i drugiej rankingu analityków – autorów najsukuteczniejszych rekomendacji dotyczących spółek regionu Środkowej i Centralnej Europy.

BRE Corporate Finance

Aktywność spółki w I kwartale bieżącego roku skupiona była na kontynuacji prac przy realizacji projektów długoterminowych, związanych z doradztwem M&A, pozyskiwaniem zewnętrznych źródeł finansowania, jak również doradztwem w zakresie sporządzania wycen oraz biznes planów. W I kwartale 2008 roku zrealizowana została pierwsza oferta publiczna akcji Optopol Technology SA na kwotę 66 mln zł. Do końca marca bieżącego roku zakończone zostały również prace doradcze nad projektem pierwszej oferty publicznej Unibep SA, natomiast debiut spółki na GPW nastąpił 4 kwietnia bieżącego roku.

W I kwartale bieżącego roku Spółka BRE Corporate Finance prowadziła intensywne działania akwizycyjne związane z pozyskiwaniem nowych klientów oraz projektów, których realizacja nastąpi w II kwartale 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży usług na koniec I kwartału 2008 roku wyniosły 1,75 mln zł, strata brutto 333,7 tys. zł.

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego na koniec marca 2008 roku wyniósł 4,33 mld zł i był o 30,7% większy niż przed rokiem. Suma bilansowa wzrosła w stosunku rocznym o 35,6% do 3,5 mln zł natomiast zysk brutto wyniósł 11,37 mln zł (w porównaniu z 9,38 mln zł na koniec marca 2007 roku).

W I kw 2008 roku Bank wyemitował listy zastawne na łączną kwotę 200 mln zł (data wykupu połowa 2010 roku; oprocentowanie WIBOR +80 bp).

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w I kwartale bieżącego roku wyniósł 173,9 mln zł - z czego 137,7 mln zł dotyczyło transakcji jednorazowej sprzedaży Vectry SA - wobec 42,3 mln zł zrealizowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

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

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych z udziałem w rynku 29,4% oraz drugą pozycję na rynku średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw oraz krótkoterminowych papierów dłużnych z udziałami w rynku odpowiednio 19,4% 19,5% (dane na koniec marca 2008 roku). Pomimo zmniejszonego zapotrzebowania ze strony klientów instytucjonalnych i wynikającego z tego spadku wolumenu wyemitowanych średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw w I kwartale 2008 roku w stosunku do IV kwartału 2007 roku, Bank utrzymał bardzo wysoki - około 60% - udział rynkowy w plasowaniu nowych emisji średnioterminowych papierów bankowych i przedsiębiorstw.

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 23%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi około 17%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł około 5%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 około 15% (dane na koniec lutego 2008 roku). Nastąpił duży wzrost sprzedaży instrumentów pochodnych, w szczególności opcji walutowych - wzrost wolumenu o 35% w porównaniu do IV kwartału 2007 roku, dzięki wdrożeniu zaawansowanego systemu wspomagającego wycenę i zarządzanie ryzykiem Murex.

Skarb

Departament Skarbu zarządza portfelem rezerw płynnościowych Banku. W skład rezerw płynnościowych wchodzi bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa o kuponie zmiennym i stałym.

Średnia wielkość portfela rezerw płynnościowych Banku w marcu 2008 roku wyniosła 6,27 mld zł i była o około 250 mln zł większa niż w grudniu 2007 roku.

Portfel inwestycji własnych

Na koniec I kwartału 2008 roku wartość portfela w zarządzaniu DFI wynosiła 312 mln zł w cenie nabycia. W stosunku do końca 2007 roku, wartość portfela w cenie nabycia spadła o 122 mln zł, co związane jest ze sprzedażą pakietu akcji Vectra SA oraz zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Garbary Sp. z o.o. Wynik na sprzedaży akcji Vectra, uwzględniający koszty dodatkowe, wyniósł brutto i netto 137,7 mln zł.

Zarządzanie aktywami

Wyniki finansowe

W prezentacji skonsolidowanego rachunku zysków i strat działalność ta została wyodrębniona na poziomie zysku brutto jako działalność zaniechana, obejmująca w 2008 roku wyniki przeznaczoną do sprzedaży spółki PTE Skarbiec Emerytura oraz dodatkowo w 2007 roku wynik ze sprzedaży spółki SAMH. 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 bieżącym roku wynik na poziomie 0,5 mln zł, tj. istotnie poniżej ubiegłorocznego (86,3 mln zł), o czym przesądziła transakcja sprzedaży spółki SAMH z zyskiem brutto w wysokości 89,5 mln zł, zrealizowana w 2007 roku.

Jakość portfela kredytowego

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

Wskaźnik default dla całego portfela ryzyka ocenianego zgodnie z MSR 39 i MSR 37 wyniósł 1,4% na koniec I kwartału 2008 roku, wobec 1,5% na koniec 2007 roku i 2,8% na koniec 2006 roku.

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

Tendencja wzrostu portfela ryzyka kredytowego oraz poprawy jego jakości, mierzonej udziałem portfela default w całym portfelu, podobnie jak w latach 2006 - 2007 została zachowana.

Głównymi przyczynami dalszej poprawy jakości portfela ryzyka kredytowego w pierwszym kwartale był znaczący wzrost portfela kredytowego. Dodatkowo zaobserwowano stabilną sytuację ekonomiczno-finansową podmiotów gospodarczych finansowanych przez Bank, podjęto działania restrukturyzacyjne oraz wystąpiły spłaty klientów sklasyfikowanych jako default, co dało efekt w postaci niewielkiego wzrostu wartości nominalnej portfela sklasyfikowanego jako default, pomimo rejestracji w portfelu default nowych ekspozycji.

W I kwartale 2008 roku wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi i rezerwami ekspozycji kredytowych sklasyfikowanych jako default spadł do 69,5% na koniec I kwartału 2008 roku, z 73,3% na koniec 2007 roku dla całego portfela ryzyka kredytowego. Wskaźnik ten dla części bilansowej przedmiotowego portfela również spadł z 75,9% do 75,4%. Główną przyczyną spadku pokrycia była sprzedaż 21,5 mln zł portfela kredytów detalicznych (pokrytego w 100%).

W związku ze znacznym wzrostem portfela ryzyka kredytowego odpis na przyszłe straty (rezerwa IBNR) dla portfela non-default wzrósł, wynosząc 159 mln zł na koniec I kwartału 2008 roku, w porównaniu z 152 mln zł na koniec 2007 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 31.03.2007
<u>Działalność kontynuowana</u>			
Przychody z tytułu odsetek		766 844	498 462
Koszty odsetek		(451 498)	(270 926)
Wynik z tytułu odsetek	5	315 346	227 536
Przychody z tytułu opłat i prowizji		210 997	181 721
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(60 556)	(38 864)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6	150 441	142 857
Przychody z tytułu dywidend	7	-	-
Wynik na działalności handlowej	8	135 107	113 374
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>129 340</i>	<i>99 393</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>5 767</i>	<i>13 981</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	137 487	7 055
Pozostałe przychody operacyjne	10	128 678	41 166
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(22 242)	(6 944)
Ogólne koszty administracyjne	12	(299 286)	(245 339)
Amortyzacja		(45 415)	(42 942)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(77 839)	(31 205)
Wynik działalności operacyjnej		422 277	205 558
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		422 277	205 558
Podatek dochodowy		(62 223)	(47 732)
Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych		360 054	157 826
<u>Działalność zaniechana</u>			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	19	5 301	90 308
Podatek dochodowy		(1 111)	(19 112)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych		4 190	71 196
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:		364 244	229 022
Zysk udziałowców mniejszościowych		13 418	6 284
Zysk netto		350 826	222 738
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	29 661 938	29 520 547
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	11,69	5,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	29 688 292	29 682 909
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	11,68	5,11

Skonsolidowany bilans

	Nota	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		562 541	2 003 535	1 068 959
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		16 807	23 259	22 859
Należności od banków		6 248 471	2 089 936	6 688 560
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	3 041 343	3 403 174	1 473 055
Pochodne instrumenty finansowe		2 177 548	2 272 638	1 462 036
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	16	37 235 844	33 682 665	25 813 235
Lokacyjne papiery wartościowe	17	4 881 296	6 386 574	4 048 085
- dostępne do sprzedaży		4 881 296	6 386 574	4 048 085
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	355 220	336 078	320 133
Aktywa zastawione	15, 17	3 948 271	3 708 158	2 749 847
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		9 074	4 823	4 122
Wartości niematerialne		404 739	404 967	368 264
Rzeczowe aktywa trwałe		684 785	670 213	584 190
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		116 698	116 290	67 701
Inne aktywa		936 138	880 663	861 684
Aktywa razem		60 618 775	55 982 973	45 532 730
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		880 000	-	-
Zobowiązania wobec innych banków		14 903 738	12 286 940	8 713 798
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 995 217	2 164 214	1 315 424
Zobowiązania wobec klientów	18	33 614 315	32 401 863	26 674 466
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 727 198	2 928 414	3 645 473
Zobowiązania podporządkowane		1 735 327	1 661 785	1 536 070
Pozostałe zobowiązania		959 297	879 975	665 921
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		32 840	134 234	6 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21 188	455	51 991
Rezerwy		79 665	71 227	69 999
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	19	11 452	12 543	9 311
Zobowiązania razem		56 960 237	52 541 650	42 688 659
Kapitały				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki		3 523 987	3 324 511	2 751 250
Kapitał podstawowy:		1 517 872	1 517 432	1 498 608
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 655	118 643	118 111
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 399 217	1 398 789	1 380 497
Kapitał z aktualizacji wyceny		(69 408)	74 204	1 565
Zyski zatrzymane		2 075 523	1 732 875	1 251 077
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 724 697	1 022 781	1 028 339
- Wynik roku bieżącego		350 826	710 094	222 738
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		134 551	116 812	92 821
Kapitały razem		3 658 538	3 441 323	2 844 071
Kapitały i zobowiązania razem		60 618 775	55 982 973	45 532 730
Współczynnik wypłacalności		9,48	10,16	10,86
Wartość księgowa		3 523 987	3 324 511	2 751 250
Liczba akcji		29 663 778	29 660 668	29 527 770
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		118,80	112,08	93,18
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 690 132	29 690 132
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		118,69	111,97	92,67

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

(w tys. zł)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2008 r.	118 643	1 398 789	74 204	322 262	22 288	559 110	829 215	-	116 812	3 441 323
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2008 r.	118 643	1 398 789	74 204	322 262	22 288	559 110	829 215	-	116 812	3 441 323
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(142 748)	-	-	-	-	-	-	(142 748)
Różnice kursowe	-	-	(864)	-	-	-	-	-	(530)	(1 394)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(143 612)	-	-	-	-	-	(530)	(144 142)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	350 826	13 418	364 244
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(143 612)	-	-	-	-	350 826	12 888	220 102
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 186)	(3 186)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	50 000	(50 000)	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	6 573	-	(6 573)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	611 112	-	-	(611 112)	-	-	-
Emisja akcji	12	287	-	-	-	-	-	-	-	299
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(8 037)	-	8 037	-
Program opcji pracowniczych	-	141	-	-	(141)	-	-	-	-	-
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	141	-	-	(141)	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2008 r.	118 655	1 399 217	(69 408)	933 374	28 720	609 110	153 493	350 826	134 551	3 658 538

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 rok

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	75 352	-	-	-	-	-	-	75 352
Różnice kursowe	-	-	(6 258)	-	-	-	-	-	(3 366)	(9 624)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	69 094	-	-	-	-	-	(3 366)	65 728
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	710 094	37 523	747 617
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	69 094	-	-	-	-	710 094	34 157	813 345
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 360)	(6 360)
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	1 110	-	-	-	1 110
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	7 318	-	(8 428)	-	-	(1 110)
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	312 811	-	-	(312 811)	-	-	-
Emisja akcji	579	13 330	-	-	-	-	-	-	-	13 909
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 418)	(2 418)
Program opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(5 929)	-	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(6 577)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	118 643	1 398 789	74 204	322 262	22 288	559 110	119 121	710 094	116 812	3 441 323

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych

Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2008 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 rok

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	5 110	9 451	20 899	558 000	440 360	-	91 433	2 622 199
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(4 380)	-	-	-	-	-	-	(4 380)
Różnice kursowe	-	-	835	-	-	-	-	-	395	1 230
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(3 545)	-	-	-	-	-	395	(3 150)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	222 738	6 284	229 022
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(3 545)	-	-	-	-	222 738	6 679	225 872
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 044)	(1 044)
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 690	-	(8 690)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	278 591	-	-	(278 591)	-	-	-
Emisja akcji	47	1 082	-	-	-	-	-	-	-	1 129
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 417)	(2 417)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 830)	(1 830)
Program opcji pracowniczych	-	533	-	-	(371)	-	-	-	-	162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	162	-	-	-	-	162
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	533	-	-	(533)	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2007 r.	118 111	1 380 497	1 565	288 042	29 218	558 000	153 079	222 738	92 821	2 844 071

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	782 622	466 099
Zysk przed opodatkowaniem	427 578	295 866
Korekty:	355 044	170 233
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(136 993)	(18 503)
Amortyzacja	45 539	43 019
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	49 168	(2 443)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(137 874)	(89 715)
Odsetki zapłacone	349 369	249 807
Zmiana stanu należności od banków	(1 351 407)	(167 337)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 199 222	1 788 187
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	95 090	(48 971)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(3 553 179)	(2 768 541)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	1 254 404	(1 362 097)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(58 808)	126 948
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 795 921	678 243
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(168 997)	61 524
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	960 352	1 812 465
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(73 432)	(7 218)
Zmiana stanu rezerw	8 170	(208)
Zmiana stanu innych zobowiązań	78 499	(124 927)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	782 622	466 099
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	202 337	102 107
Wpływy z działalności inwestycyjnej	266 488	168 119
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	-	165 320
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 453	2 799
Inne wpływy inwestycyjne	264 035	-
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	64 151	66 012
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	-	26 409
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64 151	39 603
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	202 337	102 107
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 477 133	259 605
Wpływy z działalności finansowej	3 552 754	3 796 735
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	2 145 339	990 877
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	15 528
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 407 116	1 820 728
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	968 440
Z tytułu emisji akcji zwykłych	299	1 128
Inne wpływy finansowe	-	34
Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 075 621	3 537 130
Splaty kredytów i pożyczek od banków	446 201	929 500
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	3 749	4 947
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	1 534 900	1 557 596
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	967 075
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 709	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 186	8 681
Inne wydatki finansowe	84 876	69 331
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 477 133	259 605
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	2 462 092	827 811
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(18 286)	(9 472)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	7 557 435	9 082 846
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	10 001 241	9 901 185

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

1. Rachunek zysków i strat

	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2007 do 31.03.2007
Przychody z tytułu odsetek	607 823	390 795
Koszty odsetek	(356 002)	(216 653)
Wynik z tytułu odsetek	251 821	174 142
Przychody z tytułu opłat i prowizji	159 855	131 891
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(55 334)	(31 058)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	104 521	100 833
Przychody z tytułu dywidend	13 095	7 163
Wynik na działalności handlowej, w tym:	130 010	110 603
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>125 634</i>	<i>98 212</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>4 376</i>	<i>12 391</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	137 487	110 450
Pozostałe przychody operacyjne	11 760	13 280
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(15 377)	899
Ogólne koszty administracyjne	(234 734)	(195 367)
Amortyzacja	(35 141)	(34 443)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 104)	(4 809)
Wynik działalności operacyjnej	358 338	282 751
Zysk brutto	358 338	282 751
Podatek dochodowy	(45 615)	(55 053)
Zysk netto	312 723	227 698
Zysk netto	312 723	227 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 661 938	29 520 547
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	10,54	7,71
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 688 292	29 682 909
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	10,53	7,67

2. Bilans

	na dzień	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		547 360	1 998 380	1 055 476
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		16 807	23 259	22 859
Należności od banków		6 307 237	2 166 310	6 834 107
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		3 353 523	3 721 311	1 561 617
Pochodne instrumenty finansowe		2 165 208	2 263 845	1 467 434
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		29 767 871	26 378 887	20 080 739
Lokacyjne papiery wartościowe		4 818 712	6 226 318	3 929 321
- dostępne do sprzedaży		4 818 712	6 226 318	3 929 321
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		335 819	335 819	310 822
Aktywa zastawione		3 947 445	3 707 359	2 749 151
Inwestycje w jednostki zależne		451 758	449 098	452 655
Wartości niematerialne		379 734	379 504	346 611
Rzeczowe aktywa trwale		529 874	532 175	462 595
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	2 824	-
Inne aktywa		324 421	224 721	193 298
Aktywa razem		52 945 769	48 409 810	39 466 685
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		880 000	-	-
Zobowiązania wobec innych banków		10 329 382	7 972 900	5 826 658
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		2 015 117	2 181 420	1 337 831
Zobowiązania wobec klientów		33 918 051	32 734 316	27 654 833
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		37 016	36 810	36 402
Zobowiązania podporządkowane		1 735 327	1 661 785	1 536 070
Pozostałe zobowiązania		667 583	552 894	383 138
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		24 601	120 659	1 719
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 662	62	51 656
Rezerwy		68 974	68 831	60 225
Zobowiązania razem		49 695 713	45 329 677	36 888 532
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy:		1 517 872	1 517 432	1 498 608
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 655	118 643	118 111
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 399 217	1 398 789	1 380 497
Kapitał z aktualizacji wyceny		(63 867)	79 231	50
Zyski zatrzymane		1 796 051	1 483 470	1 079 495
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 483 328	846 239	851 797
- Wynik roku bieżącego		312 723	637 231	227 698
Kapitały razem		3 250 056	3 080 133	2 578 153
Kapitały i zobowiązania razem		52 945 769	48 409 810	39 466 685
Współczynnik wypłacalności		10,07	10,65	11,50
Wartość księgowa		3 250 056	3 080 133	2 578 153
Liczba akcji		29 663 778	29 660 668	29 527 770
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		109,56	103,85	87,31
Rozwodniona liczba akcji		29 690 132	29 690 132	29 690 132
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		109,47	103,74	86,84

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

(w tys. zł)

3. Zestawienie zmian w kapitale

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na 1 stycznia 2008 r.	118 643	1 398 789	79 231	286 893	1 346	558 000	637 231	-	3 080 133
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2008 r.	118 643	1 398 789	79 231	286 893	1 346	558 000	637 231	-	3 080 133
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(142 756)	-	-	-	-	-	(142 756)
Różnice kursowe	-	-	(342)	-	-	-	-	-	(342)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(143 098)	-	-	-	-	-	(143 098)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	312 723	312 723
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(143 098)	-	-	-	-	312 723	169 625
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	50 000	-	(50 000)	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	587 231	-	-	(587 231)	-	-
Emisja akcji	12	287	-	-	-	-	-	-	299
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Program opcji pracowniczych	-	141	-	-	(141)	-	-	-	-
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	141	-	-	(141)	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2008 r.	118 655	1 399 217	(63 867)	874 123	1 205	608 000	-	312 723	3 250 056

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	78 166	-	-	-	-	-	78 166
Różnice kursowe	-	-	(2 894)	-	-	-	-	-	(2 894)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	75 272	-	-	-	-	-	75 272
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	637 231	637 231
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	75 272	-	-	-	-	637 231	712 503
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Emisja akcji	579	13 330	-	-	-	-	-	-	13 909
Program opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(5 929)	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	648	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 577	-	-	(6 577)	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	118 643	1 398 789	79 231	286 893	1 346	558 000	-	637 231	3 080 133

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.	118 064	1 378 882	3 959	12 388	7 275	558 000	274 505	-	2 353 073
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(4 373)	-	-	-	-	-	(4 373)
Różnice kursowe	-	-	464	-	-	-	-	-	464
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(3 909)	-	-	-	-	-	(3 909)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	227 698	227 698
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(3 909)	-	-	-	-	227 698	223 789
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	274 505	-	-	(274 505)	-	-
Emisja akcji	47	1 082	-	-	-	-	-	-	1 129
Program opcji pracowniczych	-	533	-	-	(371)	-	-	-	162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	162	-	-	-	162
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	533	-	-	(533)	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2007 r.	118 111	1 380 497	50	286 893	6 904	558 000	-	227 698	2 578 153

4. Rachunek przepływów pieniężnych

za okres	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 113 162	772 850
Zysk przed opodatkowaniem	358 338	282 751
Korekty:	754 824	490 099
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(118 387)	(3 437)
Amortyzacja	35 141	34 443
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	46 887	(3 489)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(137 500)	(92 423)
Dywidendy otrzymane	(13 095)	(7 163)
Odsetki zapłacone	352 319	251 782
Zmiana stanu należności od banków	(1 343 281)	(178 901)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 191 108	1 763 388
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	98 637	(56 404)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(3 388 984)	(2 390 983)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	1 148 662	(975 725)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(72 696)	15 138
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	2 088 657	640 518
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(166 303)	70 006
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	915 964	1 516 480
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	206	187
Zmiana stanu rezerw	143	(7 149)
Zmiana stanu innych zobowiązań	117 346	(86 169)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 113 162	772 850
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	242 070	130 783
Wpływy z działalności inwestycyjnej	277 145	175 562
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	-	165 600
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	2 799
Inne wpływy inwestycyjne	277 130	7 163
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	35 075	44 779
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	5	26 353
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 070	13 239
Inne wydatki inwestycyjne	-	5 187
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	242 070	130 783
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 067 877	(48 596)
Wpływy z działalności finansowej	1 148 149	969 568
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 147 850	-
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	968 440
Z tytułu emisji akcji zwykłych	299	1 128
Wydatki z tytułu działalności finansowej	80 272	1 018 164
Spląty kredytów i pożyczek od banków	1 764	1 938
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	3 749	4 897
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	967 075
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 657	-
Inne wydatki finansowe	72 102	44 254
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 067 877	(48 596)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	2 423 109	855 037
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(19 529)	(9 472)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	7 549 226	8 951 008
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 952 806	9 796 573

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

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

- strategiczny – akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionery biznesowe BRE Banku SA (pion korporacji i rynków finansowych, bankowości detalicznej, zarządzania aktywami) o horyzoncie inwestowania nie krótszym niż 3 lata. Utworzenie lub nabycie tych spółek miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- inny – akcje i udziały spółek nabyte za wierzytelności, powstałe w wyniku ugód i układów z dłużnikami, mające na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

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

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

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2008 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA; podmiot dominujący

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

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

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

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

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

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

Przeciętne zatrudnienie w okresie I kwartału 2008 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 957 osób, a dla Grupy wynosiło 6 559 osób (I kwartał 2007: Bank 4 113; Grupa 5 183).

Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

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

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

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

Bankowość Detaliczna (w tym private banking)

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

Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana Nota 19)

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

Pozostałe:

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

Pozostałe informacje o spółkach Grupy

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

BRE Holding Sp. z o.o.

W dniu 22 listopada 2007 roku Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji spółki BRE Holding Sp. z o.o. („BRE Holding”), której założycielem jest BRE Bank. W tym samym dniu BRE Bank objął 100% udziałów BRE Holding, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Wartość objętych udziałów w księgach Banku wynosiła 100 tys. zł. Spółka została utworzona w związku z restrukturyzacją w ramach Grupy BRE Banku, mającą na celu zapewnienie efektywnej współpracy ze spółkami z obszaru bankowości korporacyjnej.

W ramach tej restrukturyzacji, w dniu 5 lutego 2008 roku, pomiędzy Bankiem a spółką BRE Holding została zwarta umowa przeniesienia własności udziałów i akcji wybranych spółek zależnych Banku o łącznej wartości 170 983 tys. zł. Zgodnie z umową Bank przeniósł na BRE Holding własność:

- 6 121 udziałów w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. („BRE Leasing”) o wartości nominalnej 500 zł każdy, które stanowią 50,004% kapitału zakładowego BRE Leasing i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Wartość przenoszonych udziałów wynosiła w księgach Banku 3 737 tys. zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych udziałów w BRE Leasing,

- 2 301 akcji imiennych spółki Polfactor SA („Polfactor”) o wartości nominalnej 2 500 zł każda, które stanowią 50,00% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonania 2 302 głosów na walnym zgromadzeniu Polfactora, co stanowi 50,01% na walnym zgromadzeniu Polfactora. Wartość przenoszonych akcji wynosiła w księgach Banku 4 808 tys. zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych udziałów w Polfactorze,

- 1 325 000 akcji imiennych spółki BRE Bank Hipoteczny SA („BBH”) o wartości nominalnej 100 zł każda, które stanowią 75,71% kapitału zakładowego BBH i głosów na walnym zgromadzeniu BBH. Wartość przenoszonych

akcji wynosiła w księgach Banku 162 437 tys. zł. Po transakcji Bank posiada 425 000 akcji BBH, co stanowi 24,29% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BBH.

Przed wyżej opisanymi transakcjami BRE Holding nie posiadał żadnych udziałów i akcji wymienionych powyżej spółek. Powyższe transakcje nie miały wpływu na wynik finansowy i kapitały własne Banku i Grupy.

W dniu 27 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego BRE Holding w drodze emisji nowych 1 900 udziałów do kwoty 1 000 tys. zł. W tym samym dniu Bank objął wyemitowane przez BRE Holding udziały o wartości nominalnej 0,5 tys. zł każdy. Objęcie udziałów nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci udziałów i akcji wymienionych wyżej spółek zależnych Banku. Po podwyższeniu kapitału zakładowego BRE Holdingu Bank posiada łącznie 2 000 udziałów uprawniających do wykonywania 2 000 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników BRE Holding. Łączna wartość wszystkich udziałów BRE Holdingu w księgach Banku wynosi 171 083 tys. zł.

PTE Skarbiec-Emerytura SA

W związku z tym, że na dzień 31 marca 2008 roku akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA spełniały kryteria klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, aktywa i zobowiązania Grupy związane ze sprzedażą PTE Skarbiec-Emerytura SA zostały wykazane w wydzielonych pozycjach bilansu odpowiednio jako „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży”.

Z punktu widzenia Grupy BRE Banku, przedmiot działania spółki PTE Skarbiec-Emerytura S.A., 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.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2008 roku.

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

Od 1 stycznia 2007 roku Grupa zastosowała do sporządzenia sprawozdań finansowych przepisy obowiązującego od tej daty Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7, Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz zmienione przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1. Pełne ujawnienie zgodnie z MSSF 7 zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za 2007 rok.

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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. 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 przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia 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:

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

(w tys. zł)

Nazwa spółki	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna
BRE Holding Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Wealth Management SA	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna
emFinanse Sp. z o.o.	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna
PTE Skarbiec-Emerytura SA	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna
BRE.locum SA	79,99%	pełna
Transfinance a.s.	78,11%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna

W I kwartale 2008 roku Bank objął konsolidacją spółkę BRE Holding Sp. z o.o. Informacje o spółce zamieszczono w Nocie 1 niniejszego sprawozdania finansowego.

2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

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

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

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

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

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

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. O klasyfikacji inwestycji decyduje kierownictwo w momencie ich początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

- a) wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byłyby wymagane umową, lub
- b) jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy (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 ujmują się w wyniku z tytułu odsetek. Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmują 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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji - dzień, w którym Grupa podejmie zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży danego składnika aktywów. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

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

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

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

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

2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

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

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

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

Do wyliczenia kwoty rezerwy na ekspozycje bilansowe analizowane grupowo zostało wykorzystane prawdopodobieństwo wystąpienia defaultu (PD). Poprzez odpowiednie skalibrowanie wartości PD uwzględniające

specyfikę poszczególnych produktów i okresów ujawniania się strat na tych produktach, są to wartości PD pozwalające na wykrycie już zaistniałych strat i obejmujące jedynie okres w jakim straty, które wystąpiły na dzień oceny utraty wartości powinny się 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 dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

Umowy renegotjowane

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

2.9. Umowy gwarancji finansowych

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

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

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

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

2.11. Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

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

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

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

2.12. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia

zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.
- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione.
- e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

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

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

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

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

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

2.13. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia

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

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

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

2.14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

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

2.15. Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

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

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

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-11 lat). Wydatki związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmują się jako wartości niematerialne. Koszty pośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

2.16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- Budynki i budowle	25 - 40 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny	5 - 15 lat,
- Środki transportu	5 lat,
- Sprzęt informatyczny	3,33 - 5 lat,
- Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub okres najmu/ dzierżawy/ leasingu,
- 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 ujmują się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tych aktywów. Dla aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii nie nalicza się amortyzacji.

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

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

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

2.18. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w księgach w wysokości możliwej do zrealizowania. Jeżeli prognozowana kwota dochodu ustalonego dla celów podatkowych nie pozwala na realizację aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywa te są tworzone w odpowiedniej wysokości. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywach odroczonej kwoty 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 uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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

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

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

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

2.19. Aktywa przejęte za długi

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

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

2.20. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

2.21. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość 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.

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

2.22. Rezerwy

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

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

2.23. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

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

2.24. Kapitał

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

Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

a) Koszty emisji akcji

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

b) Dywidendy

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

c) Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,
- niepodzielony wynik 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 jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

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

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 3,04% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,06% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

Zarząd Banku uważa, że ujęcie takiej korekty nie miało istotnego znaczenia dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy na dzień i za okres zakończony 31 marca 2008 roku.

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 31 marca 2007 roku (efekt przeszacowania stanowiłby 3,90% wartości kapitałów Grupy oraz 7,15% dla pozycji kapitał podstawowy).

2.25. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

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

Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,

- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 3 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

Działalność leasingowa

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

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

2.26. Działalność powiernicza

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

2.27. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

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

- KIMSF 11, MSSF 2 – Grupowe oraz jednostkowe opcje za udziały, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 marca 2007 r.

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

- 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, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSR 23 (Zmieniony), Koszty finansowania zewnętrznego, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSSF 2 – (Zmieniony) Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2009 r.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji po 1 lipca 2009 r.
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.

- MSR 32 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.

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

2.28. Dane porównawcze

Dane sporządzone według stanu na dzień 31 marca 2007 roku są w pełni porównywalne z danymi bieżącego roku obrotowego i w związku z tym nie wymagały przekształceń.

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

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

Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość 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 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 IV kwartału 2007 roku wyniki Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku: mBank Czechy i mBank Słowacja. W 2007 roku oddziały te oferowały podstawowe produkty takie jak rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe oraz kredyty gotówkowe i hipoteczne. Docelowo planuje się uruchomienie działalności operacyjnej w pełnym zakresie usług właściwych dla bankowości detalicznej.

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

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

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

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

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

Do tego podsegmentu zaliczane też są wyniki następujących spółek: BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Leasing Sp. z o.o., Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, BRE Corporate Finance SA, Intermarket Bank AG, Polfactor SA, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor zRt. Spółki Grupy zaliczane do tego podsegmentu wzbogacają ofertę Banku

o finansowanie nieruchomości komercyjnych oraz inwestycji komunalnych, działalność leasingową oraz faktoringową, oferowanie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego, zakupy i sprzedaż papierów wartościowych na rachunek klienta, doradztwo w zakresie fuzji i przejęć, również usługi konsultingowe w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw. Począwszy od I kwartału 2008 roku podsegment ten obejmuje również wyniki spółki BRE Holding Sp. z o.o.

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

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

Bank uzyskuje dochody w formie zysku kapitałowego z portfela inwestycji własnych obejmującego zaangażowania bezpośrednio i pośrednio 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 spółki PTE Skarbiec-Emerytura SA (PTE). Ze względu na zamiar sprzedaży akcji PTE, obszar zarządzania aktywami jest traktowany przez Grupę jako działalność zaniechana.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2008 r. - 31.03.2008 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami działalność zaniechana	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	160 764	21 468	139 709	(3 400)	(2 128)	-	316 413
- sprzedaż klientom zewnętrznym	183 951	42 133	90 673	1 067	(1 411)	-	316 413
- sprzedaż innym segmentom	(23 187)	(20 665)	49 036	(4 467)	(717)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	97 265	(6 221)	53 526	6 704	(62)	5 933	157 145
- sprzedaż klientom zewnętrznym	91 970	(1 828)	54 428	6 704	(62)	5 933	157 145
- sprzedaż innym segmentom	5 295	(4 393)	(902)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
Wynik segmentu (brutto)	147 166	173 870	76 047	465	30 571	(541)	427 578
Wynik działalności operacyjnej							427 578
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							427 578
Podatek dochodowy							(63 334)
Zysk udziałowców mniejszościowych							13 418
Zysk netto							350 826
Aktywa segmentu	24 185 754	22 347 658	17 024 782	505 380	(31 728)	(3 413 071)	60 618 775
Łącznie aktywa							60 618 775
Zobowiązania segmentu	31 302 412	11 363 866	15 970 485	11 452	971 889	(2 659 867)	56 960 237
Łącznie zobowiązania							56 960 237
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(35 303)	(1 895)	(21 282)	(145)	(5 526)	-	(64 151)
Amortyzacja	(24 646)	(2 308)	(17 000)	(260)	(805)	(520)	(45 539)
Straty na kredytach i pożyczkach	(60 380)	(801)	(11 205)	-	(16)	-	(72 402)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	-	(17 748)	-	(1)	-	-	(17 749)
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(569 756)	-	(1)	-	-	(569 757)
przychody bezgotówkowe	-	552 008	-	-	-	-	552 008

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

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

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2007 r. - 31.03.2007 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	117 874	21 118	92 159	(2 912)	63	-	228 302
- sprzedaż klientom zewnętrznym	132 635	36 579	57 961	766	361	-	228 302
- sprzedaż innym segmentom	(14 761)	(15 461)	34 198	(3 678)	(298)	-	-
Wynik z tytułu prowizji	99 320	(4 887)	48 790	5 740	111	(233)	148 841
- sprzedaż klientom zewnętrznym	95 039	(1 060)	49 244	5 740	111	(233)	148 841
- sprzedaż innym segmentom	4 281	(3 827)	(454)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu (brutto)	95 312	42 310	69 263	86 336	16 561	(13 916)	295 866
Wynik działalności operacyjnej							295 866
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							295 866
Podatek dochodowy							(66 844)
Zysk udziałowców mniejszościowych							6 284
Zysk netto							222 738
Aktywa segmentu	18 868 438	18 718 556	10 499 707	465 880	746 346	(3 766 197)	45 532 730
łącznie aktywa							45 532 730
Zobowiązania segmentu	24 660 350	10 181 538	10 429 942	10 931	623 977	(3 218 079)	42 688 659
łącznie zobowiązania							42 688 659
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(28 908)	(1 108)	(9 251)	(739)	(1 042)	-	(41 048)
Amortyzacja	(23 340)	(2 025)	(16 044)	(251)	(839)	(520)	(43 019)
Straty na kredytach i pożyczkach	(58 985)	(1 924)	(8 013)	-	(917)	-	(69 839)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	-	4 183	(2)	-	-	-	4 181
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(99 071)	(2)	-	-	-	(99 073)
przychody bezgotówkowe	-	103 254	-	-	-	-	103 254

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

5. Wynik z tytułu odsetek

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
	za okres	
Przychody z tytułu odsetek		
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości	565 445	348 353
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	69 211	56 136
Lokacyjne papiery wartościowe	66 547	51 580
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	57 370	33 090
Pozostałe	8 271	9 303
	766 844	498 462
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(387 961)	(217 161)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(44 650)	(41 399)
Inne pożyczki	(18 069)	(11 289)
Pozostałe	(818)	(1 077)
	(451 498)	(270 926)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 4 643 tys. zł (na dzień 31 marca 2007 r.: 2 523 tys. zł).

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
	za okres	
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	63 153	39 844
Prowizje za obsługę kart płatniczych	42 802	32 008
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	29 654	28 730
Prowizje za realizację przelewów	18 117	18 032
Prowizje za prowadzenie rachunków	15 014	10 364
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	9 489	9 024
Prowizje z działalności powierniczej	2 847	2 747
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	2 153	1 243
Pozostałe	27 768	39 729
	210 997	181 721
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(29 229)	(19 943)
Uiszczone opłaty maklerskie	(7 347)	(6 865)
Uiszczone pozostałe opłaty	(23 980)	(12 056)
	(60 556)	(38 864)

7. Przychody z tytułu dywidend

Na dzień 31 marca 2008 roku i 31 marca 2007 roku przychody z tytułu dywidend uzyskane przez Grupę pochodziły w całości od spółek konsolidowanych i zostały wyłączone w procesie konsolidacji.

8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
	za okres	
Wynik z pozycji wymiany	129 340	99 393
Różnice kursowe netto z przeliczenia	133 808	191 799
Zyski z transakcji minus straty	(4 468)	(92 406)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	5 767	13 981
Instrumenty odsetkowe	4 082	6 790
Instrumenty kapitałowe	(496)	4 449
Instrumenty na ryzyko rynkowe	2 181	2 742
Wynik na działalności handlowej, razem	135 107	113 374

„Wynik z pozycji wymiany” obejmuje zyski i straty z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Wynik z operacji instrumentami odsetkowymi obejmuje wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, wynik z kontraktów swap dla stóp procentowych i walut (IRS), opcji i innych instrumentów pochodnych. Wynik z operacji instrumentami kapitałowymi obejmuje wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi i pochodnymi instrumentami kapitałowymi, takimi jak kontrakty swap, opcje, kontrakty typu futures i kontrakty terminowe.

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
za okres		
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	137 487	7 055
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	137 487	7 055

Największy wpływ na wielkość pozycji sprzedaż/ wykup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży miał wynik na sprzedaży akcji Vectra SA. Transakcja sprzedaży została opisana w punkcie 4 Wybranych danych objaśniających.

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
za okres		
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	108 010	23 005
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	4 230	1 299
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	26	14
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	598	895
Przychody ze sprzedaży usług*	12 713	11 921
Pozostałe	3 101	4 032
Pozostałe przychody operacyjne, razem	128 678	41 166

* dotyczy usług niebankowych

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
za okres		
Odpisy netto na należności od banków	(790)	(63)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(19 922)	(4 738)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	(1 530)	(2 143)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(22 242)	(6 944)

12. Ogólne koszty administracyjne

	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
za okres		
Koszty pracownicze (Nota 12A)	(168 666)	(137 306)
Koszty rzeczowe	(120 339)	(100 914)
Podatki i opłaty	(5 608)	(2 953)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(1 949)	(1 560)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(1 422)	(938)
Pozostałe	(1 302)	(1 668)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(299 286)	(245 339)

Koszty pracownicze (12A)

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Koszty wynagrodzeń	(138 495)	(117 900)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(22 739)	(14 552)
Koszty świadczeń emerytalnych	(803)	(184)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	-	(162)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(6 629)	(4 508)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(168 666)	(137 306)

W okresie I kwartału 2008 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 6 559 osób (I kwartał 2007 r: 5 183 osoby).

13. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(71 156)	(15 723)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(3 579)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(544)	(252)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(209)	(638)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(24)	(68)
Przekazane darowizny	(3 264)	(2 253)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	-	(1 306)
Koszty sprzedaży usług*	(493)	(2 576)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 149)	(4 810)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(77 839)	(31 205)

* dotyczy usług niebankowych

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – działalność kontynuowana

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku	346 636	151 542
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 661 938	29 520 547
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	11,69	5,13
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	346 636	151 542
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 661 938	29 520 547
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	26 354	162 362
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 688 292	29 682 909
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	11,68	5,11

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – działalność kontynuowana i zaniechana razem

	za okres	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Podstawowy:			
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku		350 826	222 738
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 661 938	29 520 547
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		11,83	7,55
Rozwodniony:			
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		350 826	222 738
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji		29 661 938	29 520 547
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		26 354	162 362
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		29 688 292	29 682 909
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		11,82	7,50

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Dłużne papiery wartościowe:	6 895 264	7 026 627	4 150 920
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	5 849 223	4 774 608	3 314 370
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	3 867 497	3 613 322	2 679 155
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	14 414	25 623	54 525
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	-	14 394	12 995
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	1 031 627	2 226 396	782 025
Kapitałowe papiery wartościowe:	13 576	4 263	14 285
- notowane	13 576	4 263	14 285
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	6 908 840	7 030 890	4 165 205
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 041 343	3 403 174	1 473 055
- Aktywa zastawione	3 867 497	3 627 716	2 692 150

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 80 774 tys. zł (31 grudnia 2007 r. i 31 marca 2007 r. odpowiednio: 80 442 tys. zł i 57 697 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	15 208 514	13 876 425	9 899 976
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	21 750 284	19 477 259	15 492 495
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	602 946	599 155	1 012 207
Inne należności	338 121	412 529	243 532
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	37 899 865	34 365 368	26 648 210
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(664 021)	(682 703)	(834 975)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	37 235 844	33 682 665	25 813 235
Krótkoterminowe (do 1 roku)	12 588 601	13 824 483	11 068 348
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	24 647 243	19 858 182	14 744 887

W pozycji kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym Grupa prezentuje kredyty udzielone mikroprzedsiębiorstwom obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank). Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi: 31 marca 2008 r. – 1 324 700 tys. zł, 31 grudnia 2007 r. – 1 147 600 tys. zł, 31 marca 2007 r. – 853 400 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 reklasifikowanych pozycji w powyższej notcie, w prezentowanych danych porównawczych (31 marca 2007 r.) wynosiła odpowiednio – skupione wierzytelności: 1 165 145 tys. zł; zrealizowane gwarancje i poręczenia: 6 114 tys. zł.

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Dłużne papiery wartościowe:	4 838 514	6 078 433	3 816 242
- notowane	4 773 426	6 014 425	3 727 431
- nie notowane	65 088	64 008	88 811
Kapitałowe papiery wartościowe:	123 556	388 583	289 540
- notowane	9 045	10 021	6 222
- nie notowane	114 511	378 562	283 318
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	4 962 070	6 467 016	4 105 782
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 881 296	6 386 574	4 048 085
- Aktywa zastawione	80 774	80 442	57 697
Krótkoterminowe (do 1 roku)	1 789 216	3 061 950	1 061 652
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	3 172 854	3 405 066	3 044 130

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 marca 2008 obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 077 tys. zł (31 grudnia 2007 r. - 29 076 tys. zł, 31 marca 2007 r. - 28 951 tys. zł).

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

18. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Klienci korporacyjni	18 163 624	18 764 868	15 911 776
Klienci indywidualni	15 230 520	12 932 340	10 569 909
Klienci sektora budżetowego	220 171	704 655	192 781
Zobowiązania wobec klientów, razem	33 614 315	32 401 863	26 674 466
Krótkoterminowe (do 1 roku)	32 800 552	31 765 645	25 696 111
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	813 763	636 218	978 355

W pozycji zobowiązania wobec klientów indywidualnych Grupa prezentuje zobowiązania wobec mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank). Wartość zobowiązań z tytułu środków na rachunkach bieżących i depozytów terminowych przyjętych od mikroprzedsiębiorstw w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 31 marca 2008 r. – 1 205 000 tys. zł, 31 grudnia 2007 r. – 1 316 000 tys. zł, 31 marca 2007 r. – 942 200 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 S.A. (PTE Ergo Hestia), „Umowę o połączeniu PTE Ergo Hestia 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 SA przez PTE Ergo Hestia SA.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego KNF nie wydała decyzji w sprawie połączenia towarzystw emerytalnych.

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 roku każda ze Stron ma prawo odstąpić od "Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura". Umowa opcyjna wygasa z dniem rozwiązania "Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura" w przypadku niezyskania zezwolenia KNF na połączenie.

Zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.17 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 marca 2008 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 została ujęta w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności Grupy w segmencie „Zarządzanie aktywami – działalność zaniechana” (Nota 4).

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

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

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:			
Należności od banków	10 693	4 064	17 979
Lokacyjne papiery wartościowe	83 334	88 744	63 729
- utrzymywane do terminu zapadalności	83 334	88 744	63 729
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	221 004	221 012	221 888
Rzeczowe aktywa trwałe	1 218	1 336	1 627
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	428	1 307	3 598
Inne aktywa	38 543	19 615	11 312
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	355 220	336 078	320 133

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:			
Pozostałe zobowiązania	9 773	10 596	7 838
Rezerwy	1 679	1 947	1 473
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	11 452	12 543	9 311

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i start związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku i okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku.

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Przychody z tytułu odsetek	1 067	766
Wynik z tytułu odsetek	1 067	766
Przychody z tytułu opłat i prowizji	12 108	10 594
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(5 404)	(4 610)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6 704	5 984
Wynik na działalności handlowej	(1)	-
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>(1)</i>	-
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	-	89 458
Pozostałe przychody operacyjne	9	9
Ogólne koszty administracyjne	(2 336)	(2 244)
Amortyzacja	(124)	(77)
Pozostałe koszty operacyjne	(18)	(3 588)
Wynik działalności operacyjnej	5 301	90 308
Wynik ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	5 301	90 308
Podatek dochodowy	(1 111)	(19 112)
Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych	4 190	71 196
Zysk udziałowców mniejszościowych	-	-
Zysk netto	4 190	71 196

Dane finansowe dotyczące przepływów pieniężnych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku i okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku.

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(4 075)	4 739
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2	154 041
<i>w tym ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia</i>	-	154 705

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – działalność zaniechana

Grupa BRE Banku SA**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2008 roku****(w tys. zł)**

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Podstawowy:		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku	4 190	71 196
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 661 938	29 520 547
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,14	2,41
Rozwodniony:		
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	4 190	71 196
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 661 938	29 520 547
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	26 354	162 362
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 688 292	29 682 909
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,14	2,40

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za I kwartał 2008 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Banku przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2008 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Bank zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

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

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

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

- W dniu 31 stycznia 2008 roku BRE Bank udzielił jednemu ze swoich klientów wielowalutowego kredytu średnioterminowego, niezabezpieczonego, o wartości 50 000 tys. EUR (181 300 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 31 stycznia 2008 r.). Umowa, na podstawie której udzielono kredytu, była największą zawartą z tym klientem w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy, a łączna wartość zawartych umów wynosi 355 584 tys. zł.

Kredyt został udzielony w ramach konsorcjum bankowego na 3 lata z opcją przedłużenia o kolejne 2 lata, z przeznaczeniem na bieżącą działalność gospodarczą klienta. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stawki referencyjne, powiększone o marżę Banku.

- W dniu 17 marca 2008 roku, na mocy umowy z dnia 10 marca 2008 roku, zawartej pomiędzy Bankiem i Commerzbank AG, Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 500 000 tys. CHF (1 147 850 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 17 marca 2008 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 3 lata, oprocentowanie wynosi 3-miesięczny LIBOR plus marża.

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

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

W I kwartale 2008 roku spółka BRE Bank Hipoteczny wyemitowała obligacje na kwotę 1 045 116 tys. zł, oraz listy zastawne na kwotę 200 000 tys. zł. W tym samym okresie Spółka wykupiła obligacje na kwotę 1 350 900 tys. zł. Ponadto Spółka BRE Leasing w I kwartale 2008 roku wyemitowała obligacje krótkoterminowe na kwotę 162 000 tys. zł. W tym samym okresie w Spółce miał miejsce wykup na kwotę 184 000 tys. zł.

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

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

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

- W dniu 25 kwietnia 2008 roku BRE Bank, zgodnie z zawartą z BRE Bankiem Hipotecznym (BBH) umową z dnia 23 kwietnia 2008 roku w sprawie subemisji usługowej, objął 250 tys. sztuk 3-letnich hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez BBH na kwotę 250 000 tys. zł.
- W dniu 25 kwietnia 2008 roku pomiędzy BRE Bankiem i Bayerische Landesbankiem podpisana została umowa, na mocy której w dniu 30 kwietnia 2008 roku Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 150 000 tys. EUR (równowartość 519 060 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 30 kwietnia 2008 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na trzy lata, oprocentowanie wynosi 6-miesięczny LIBOR plus marża.
- W dniu 25 kwietnia 2008 roku pomiędzy BRE Bankiem i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzyma pożyczkę w wysokości 1 000 000 tys. CHF (równowartość 2 119 600 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 25 kwietnia 2008 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na trzy lata, oprocentowanie wynosi 3-miesięczny LIBOR plus marża. W dniu 28 kwietnia 2008 roku Bank otrzymał pierwszą transzę pożyczki w wysokości 700 000 tys. CHF (równowartość 1 490 580 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 28 kwietnia 2008 roku). Drugą transzę w wysokości 300 000 tys. CHF Bank otrzyma do 15 czerwca 2008 roku.

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

W dniu 5 lutego 2008 roku, na podstawie umowy zawartej ze spółką BRE Holding, Bank dokonał przeniesienia własności udziałów i akcji wybranych spółek zależnych Banku. Przeniesienie własności udziałów i akcji jest wynikiem restrukturyzacji przeprowadzanej w ramach Grupy Kapitałowej BRE Banku mającej na celu efektywny nadzór nad wybranymi Spółkami z obszaru Bankowości Korporacyjnej.

Powyższa transakcja została opisana w punkcie 1 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W I kwartale 2008 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

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

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

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

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

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2008 roku wyniosła 29 663 778 sztuk (31 marca 2007 r.: 29 527 770 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (2007 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwycię na okaziciela**	-	-	9 972 500	39 890 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imiennie zwycię**	-	-	27 500	110 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwycię na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwycię na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwycię na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	10-10-97
27-05-98	zwycię na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwycię na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwycię na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	8 640	34 560	w całości opłacone gotówką	12-07-07*	12-07-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	41 898	167 592	w całości opłacone gotówką	14-08-07*	14-08-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	400	1 600	w całości opłacone gotówką	14-09-07*	14-09-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 540	10 160	w całości opłacone gotówką	11-10-07*	11-10-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	30 807	123 228	w całości opłacone gotówką	15-11-07*	15-11-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	12 349	49 396	w całości opłacone gotówką	13-12-07*	13-12-07*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	13-02-08*	13-02-08*
21-05-03	zwycię na okaziciela	-	-	2 410	9 640	w całości opłacone gotówką	19-03-08*	19-03-08*
Liczba akcji, razem				29 663 778				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 655 112			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

** Stan akcji na dzień bilansowy

21. Znaczące pakiety akcji

W I kwartale 2008 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 marca 2008 roku posiadał 69,8485% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2007 roku – 69,8558%).

W dniu 19 marca 2008 roku BRE Bank poinformował raportem bieżącym 43/2008, iż otrzymał od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zawiadomienie o zejściu poniżej progu 5% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku SA.

W dniu 8 kwietnia 2008 roku BRE Bank poinformował raportem bieżącym 51/2008, iż otrzymał od BZ WBK AIB Asset Management SA zawiadomienie o zejściu poniżej progu 5% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku SA.

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

Poniższe zestawienia obejmują Prezesa Zarządu i pozostałych Członków Zarządu BRE Banku SA, powołanych przez Radę Nadzorczą BRE Banku SA z dniem 15 marca 2008 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej BRE Banku SA zaprezentowano w punkcie 28 Wybranych danych objaśniających.

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2007 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2008 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2007 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2008 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za I kwartał 2008 r.
Zarząd Banku				
1. Mariusz Grendowicz	-	-	-	-
2. Andre Carls	-	-	-	-
3. Wiesław Thor	5 609	-	-	5 609
4. Bernd Loewen	-	-	-	-
5. Jarosław Mastalerz	-	1 378	-	1 378
6. Christian Rhino	-	-	-	-

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2007 roku i na dzień przekazania raportu za I kwartał 2008 roku Członkowie Zarządu Banku nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Banku.

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

23. Zysk na jedną akcję (dane jednostkowe)

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące

	od 01.01.2008 za okres do 31.03.2008	od 01.01.2007 do 31.03.2007
Podstawowy:		
Zysk netto	312 723	227 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 661 938	29 520 547
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w PLN na akcję)	10,54	7,71
Rozwodniony:		
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	312 723	227 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 661 938	29 520 547
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	26 354	162 362
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 688 292	29 682 909
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	10,53	7,67

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

Na dzień 31 marca 2008 roku BRE Bank SA („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2008 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 336 545 tys. zł, co stanowiło 10,36% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta

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

Pozew został wniesiony 30 sierpnia 1994 roku. Dnia 26 lipca 2004 roku sąd pierwszej instancji wydał wyrok w całości korzystny dla Banku. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99,1 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie roszczeń zgłoszonych w trakcie procesu na łączną kwotę 17,4 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie niezajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. W dniu 4 lipca 2005 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości apelację powoda. Wartość przedmiotu zaskarżenia na etapie postępowania apelacyjnego wynosiła 17,4 mln zł. Powód złożył od orzeczenia Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy 17 maja 2006 roku wydał wyrok, zgodnie z którym, roszczenia ART-B przeciwko Bankowi w wysokości 3 697 tys. zł przekazał do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie, w pozostałym zaś zakresie oddalił skargę kasacyjną ART-B. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości powództwo w części przekazanej przez Sąd Najwyższy do ponownego rozpoznania. Powód w dniu 17 lutego 2007 roku wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 18 maja 2007 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 8 listopada 2006 roku i sprawę przekazał Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 13 grudnia 2007 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił częściowo zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 26 lipca 2004 roku w punkcie oddalającym powództwo w ten sposób, że zasądził od Banku na rzecz ART-B kwotę 858 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 9 kwietnia 2003 roku do dnia zapłaty i oddalił apelację w części dotyczącej oddalenia powództwa o zapłatę dalszej kwoty 2 840 tys. zł wraz z odsetkami oraz w części dotyczącej oddalenia powództwa o zasądzenie ustawowych odsetek od kwoty 858 tys. zł za okres od dnia 7 kwietnia 1993 roku do dnia 8 kwietnia 2003 roku. Od wyżej wymienionego orzeczenia żadna ze stron nie wniosła skargi kasacyjnej, w związku z czym sprawa została definitywnie zakończona.

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 marca 2008 r. kwotę 96,8 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przypozwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Aktualnie Bank Leumi oraz ART B są na końcowym etapie ustalania warunków ugody, do której Bank nie zamierza przystąpić. Nieprzystąpienie przez Bank do ugody może w przyszłości skutkować roszczeniem regresowym Banku Leumi przeciwko Bankowi, jednak prawdopodobieństwo uwzględnienia roszczenia Banku Leumi przeciwko Bankowi jest niskie w związku z korzystnymi dla Banku rozstrzygnięciami w Polsce.

2. Sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Zakładów Mięsnych POZMEAT SA z siedzibą w Poznaniu („Pozmeat”) przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

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

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 r. przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 854 tys. zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000

tys. zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

Na dzień 31 marca 2008 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2008 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wiarytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Zobowiązania warunkowe DI BRE z tytułu funkcjonowania Krajowego Systemu Rekompensat

Dnia 20 lutego 2008 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA podjął uchwałę nr 95/08 w sprawie przekazania Syndykowi masy Upadłości WGI Dom Maklerski SA kwot z systemu rekompensat na wypłatę rekompensat inwestorom, stanowiących część zgromadzonych środków w KSR. Powyższa uchwała została wykonana z dotrzymaniem terminów wskazanych w uchwale. W związku z powyższym DI BRE nie przewiduje utworzenia rezerwy na ten cel.

Podatki

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy w I kwartale 2008 roku.

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

W Spółkach Grupy w 2007 roku nie miały miejsca kontrole podatkowe.

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

25. Zobowiązania pozabilansowe

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

Dane skonsolidowane

	na dzień	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		19 063 324	19 375 148	17 878 793
Zobowiązania udzielone		17 511 258	17 140 138	14 721 557
- finansowe		13 902 894	14 101 941	11 692 752
- gwarancyjne		2 889 773	2 520 287	2 684 905
- pozostałe		718 591	517 910	343 900
Zobowiązania otrzymane		1 552 066	2 235 010	3 157 236
- finansowe		629 305	1 317 021	615 548
- gwarancyjne		639 930	635 627	2 362 486
- pozostałe		282 831	282 362	179 202
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		700 701 566	636 990 965	563 630 001
Pozycje pozabilansowe razem		719 764 890	656 366 113	581 508 794

Dane jednostkowe

	na dzień	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		16 957 510	17 131 217	17 007 612
Zobowiązania udzielone		16 367 559	16 147 207	14 770 161
- finansowe		12 094 499	12 409 672	10 077 597
- gwarancyjne		3 554 469	3 219 625	4 348 664
- pozostałe		718 591	517 910	343 900
Zobowiązania otrzymane		589 951	984 010	2 237 451
- finansowe		100 000	500 000	48 768
- gwarancyjne		489 951	484 010	2 188 683
- pozostałe		-	-	-
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		700 383 165	636 193 783	564 218 083
Pozycje pozabilansowe razem		717 340 675	653 325 000	581 225 695

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.

- W dniu 5 lutego 2008 roku, na podstawie umowy zawartej ze spółką BRE Holding, Bank dokonał przeniesienia własności udziałów i akcji wybranych spółek zależnych Banku. Przeniesienie własności udziałów i akcji jest wynikiem restrukturyzacji przeprowadzanej w ramach Grupy Kapitałowej BRE Banku mającej na celu efektywny nadzór nad wybranymi Spółkami z obszaru Bankowości Korporacyjnej.

Powyższa transakcja została opisana w punkcie 1 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- W dniu 17 marca 2008 roku, na mocy umowy z dnia 10 marca 2008 roku, zawartej pomiędzy Bankiem i Commerzbank AG, Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 500 000 tys. CHF (1 147 850 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 17 marca 2008 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 3 lata, oprocentowanie wynosi 3-miesięczny LIBOR plus marża.

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

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 marca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 31 marca 2007 roku przedstawiają poniższe zestawienia:

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 31 marca 2008 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	174	73	3	(1)	2	0	326	0
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	3	0	0	0	0	0	0
3	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	1	0	0	0	0	0	0
4	AMBRESA Sp. z o.o.	0	476	0	0	0	0	0	0
5	BRE Ubezpieczenia TU SA	0	8 123	0	(100)	2	0	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	0	81	0	(1)	2	0	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	697 948	11 632 380	3 883	(96 896)	0	0	51 268	108 247

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2007 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	155	74	1	(14)	10	0	345	0
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	1	0	(8)	1	0	0	0
3	BRE Holding Sp. z o.o.	0	98	0	0	0	0	0	0
4	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	1	0	0	1	0	0	0
5	AMBRESA Sp. z o.o.	0	354	0	0	2	0	0	0
6	BRE Ubezpieczenia TU SA	0	8 383	0	(121)	2	0	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	0	61	0	(4)	7	0	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	387 525	9 861 963	25 838	(246 096)	0	0	54 308	106 369

Grupa BRE Banku SA

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

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi na dzień 31 marca 2007 r.

Lp.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	136	0	1	0	0	(1)	0	0
2	FAMCO SA	3 860	0	33	0	0	(1)	0	0
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	11	0	0	0	0	0	0	0
4	BREL-MAR Sp. z o.o.	2	0	0	0	0	0	0	0
5	AMBRESA Sp. z o.o.	1 126	0	0	0	0	0	0	0
6	emFinanse Sp. z o.o.	29	5 336	0	(56)	0	(15)	0	5 064
7	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	810	0	23	0	0	(1)	0	0
8	BRE Ubezpieczenia TU SA	6 480	0	66	0	0	(1)	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	5	0	0	0	0	(1)	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	500 402	6 273 859	6 250	(41 324)	0	0	193 311	228 981

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

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na dzień 31 marca 2008 roku dotyczyło:

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

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

W dniu 14 marca 2008 roku Rada Nadzorcza BRE Banku SA powołała z dniem 15 marca 2008 roku do Zarządu BRE Banku SA na wspólną pięcioletnią kadencję:

1. Pana Mariusza Grendowicza na stanowisko Prezesa Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Generalnego Banku,
2. Pana Andre Carlsa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Banku ds. Finansów,
3. Pana Wiesława Thora na stanowisko Wiceprezesa Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem,
4. Pana Bernda Loewena na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej,
5. Pana Jarosława Mastalerza na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Banku ds. Bankowości Detalicznej,
6. Pana Christiana Rhino na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Banku ds. Operacji i Informatyki.

Ponadto Pan Bernd Loewen będzie tymczasowo nadzorował obszar bankowości korporacyjnej.

Jednocześnie funkcje w Zarządzie BRE Banku SA przestali pełnić:

1. Pan Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu BRE Banku SA, Dyrektor Generalny Banku,
2. Pan Jerzy Józkowiak – Członek Zarządu BRE Banku SA, Dyrektor ds. Finansów,
3. Pan Rainer Ottenstein – Członek Zarządu BRE Banku SA, Dyrektor ds. Operacji i Informatyki,
4. Pan Janusz Wojtas – Członek Zarządu BRE Banku SA, Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej.

Obradujące w dniu 14 marca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA zdecydowało o powołaniu trzech nowych członków Rady Nadzorczej BRE Banku SA:

1. Pana Waldemara Stawskiego,
2. Pana Marka Wierzbowskiego,
3. Pana Martina Zielke.

Na kolejną kadencję Rady Nadzorczej wybrano ponownie:

1. Pana Macieja Leśnego,
2. Pana Martina Blessinga,
3. Pana Achima Kassowa,
4. Panią Teresę Mokrysz,
5. Pana Michaela Schmida,
6. Pana Jana Szomburga.

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

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w II kwartale 2008 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.