

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

NIE PODLEGA ROZPOWSZECHNIANIU, PUBLIKACJI ANI DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, KANADY, AUSTRALII ORAZ JAPONII

Niniejszy raport kwartalny BRE Banku S.A. („**Bank**”) przekazywany jest do publicznej wiadomości w wykonaniu nałożonych na Bank obowiązków informacyjnych, w szczególności tych wynikających ze statusu Banku jako spółki publicznej, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Niniejszy raport ma charakter wyłącznie informacyjny i promocyjny i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu papierów wartościowych Banku w planowanej ofercie publicznej akcji. Niniejszy materiał nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania jakichkolwiek papierów wartościowych Banku. W szczególności nie stanowi on oferty kupna papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej akcji Banku w Polsce („**Oferta**”) będzie prospekt („**Prospekt**”), który zostanie przygotowany w związku z ewentualną ofertą publiczną akcji Banku z prawem poboru i ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Bank będzie mógł przeprowadzić Ofertę w Polsce po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce, oraz jego publikacji. W związku z Ofertą w Polsce oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Banku do obrotu na GPW, Bank udostępni Prospekt na swojej stronie internetowej (www.brebank.pl) oraz na stronie internetowej Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (www.dibre.com.pl).

Niniejszy materiał nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym materiale może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo. Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym materiale, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. *U.S. Securities Act of 1933*) i nie mogą być oferowane ani zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki za wyjątkiem transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu przewidzianemu w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub na podstawie wyjątku od takiego obowiązku rejestracyjnego.

Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią oferty zakupu ani zaproszenia do nabywania; nie jest również dozwolona sprzedaż papierów wartościowych wskazanych w niniejszym raporcie w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie do nabywania byłoby nielegalne przed uprzednią rejestracją, zwolnieniem z takiej rejestracji lub innego rodzaju kwalifikację w świetle prawa danej jurysdykcji. Niedozwolona jest dystrybucja niniejszego raportu na terytorium Kanady, Japonii lub Australii.

Niniejszy raport jest skierowany wyłącznie do (i) osób znajdujących się poza granicami Wielkiej Brytanii lub (ii) osób zawodowo zajmujących się inwestycjami w rozumieniu art. 19(5) Rozporządzenia z 2005 roku na podstawie Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 roku (Promocja Finansowa) (ang. *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*) (ze zmianami) („**Rozporządzenie**”) lub (iii) spółek o wysokiej wartości aktywów netto i innych osób, którym może on zostać zgodnie z prawem przekazany na podstawie art. 49(2)(a)-(d) Rozporządzenia (osoby takie będą dalej zwane łącznie „**Wskazanymi Osobami**” (ang. „*Relevant Persons*”). Osoba nie będąca Wskazaną Osobą nie może działać w oparciu o niniejszy raport lub jego dowolną część ani się na niego powoływać. Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, o której mowa w niniejszym dokumencie, może być i będzie prowadzona wyłącznie przez Wskazane Osoby.

W jakimkolwiek państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które implementowało Dyrektywę 2003/71/WE (łącznie z jakimkolwiek przepisami implementującymi w jakimkolwiek państwie członkowskim, „**Dyrektywa Prospektowa**”), niniejszy raport jest skierowany i przeznaczony wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w danym państwie członkowskim, w rozumieniu przepisów Dyrektywy Prospektowej.

Komentarz Zarządu
do wyników Grupy BRE Banku
za I kwartał 2010 r.

Wstęp

Wskaźniki makroekonomiczne za IV kwartał 2009 roku potwierdzają, że był to dla polskiej gospodarki okres o najgłębszym spowolnieniu gospodarczym. Wzrost PKB w 2010 roku szacowany w wysokości 3% w skali roku, w I kwartale wykazał jednak tymczasowy spadek spowodowany między innymi niekorzystnymi warunkami pogodowymi.

Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych Grupa BRE Banku zarejestrowała poprawę dochodowości działania. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, uzyskany na koniec I kwartału 2010 roku, wyniósł 115 416 tys. zł, natomiast zysk brutto 157 774 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku odpowiednio o 49,5% i 52,7% natomiast w stosunku do IV kwartału 2009 roku odpowiednio o 183% i 92,6%.

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów¹ w I kwartale bieżącego roku wyniósł 688 973 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,4% tj. 16 488 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. Natomiast w relacji do ostatniego kwartału ubiegłego roku poziom wypracowanych dochodów był niższy o 6,9% tj. 50 871 tys. zł. Po wyłączeniu z wyników IV kwartału ubiegłego roku pozycji niepowtarzalnych w łącznej wysokości 59 371 tys. zł (w tym dywidendy PZU na 96 218 tys. zł, nadzwyczajnych spisań w kwocie -24 426 tys. zł oraz rezerw na przyszłe zobowiązania w wysokości -12 421 tys. zł) wzrost dochodów w relacji do poprzedniego kwartału wyniósłby odpowiednio 1,3%.

Grupa odnotowała wzrost dochodów powtarzalnych, w tym szczególnie 14,4% wzrost dochodów z działalności prowizyjnej w stosunku do IV kwartału poprzedniego roku. Osiągnięto to przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów działania (o 81 168 tys. zł w stosunku do IV kwartału 2009 roku) głównie dzięki inicjatywom strategicznego programu BREnova realizowanego w 2009 roku, którego efekty są widoczne w roku bieżącym. Dzięki prowadzonym działaniom w zakresie oszczędności kosztów w Grupie BRE Banku, koszty administracyjne w I kwartale 2010 roku były niższe od analogicznego okresu ubiegłego roku i pozostawały znacząco poniżej poziomu z ostatniego kwartału poprzedniego roku.

Ponadto w bieżącym roku obserwuje się kontynuację tendencji spadkowej w zakresie przyrostu poziomu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (odpowiednio o -11,3% i -15,7% w stosunku do IV i I kwartału poprzedniego roku).

Główne powody spadku (o 6,5%) wyniku z tytułu odsetek Grupy w I kwartale bieżącego roku w stosunku do poprzedniego roku związane były z nieco niższym poziomem rentowności portfela płynnościowego, liczbą dni kalendarzowych mniejszą w stosunku do kwartału poprzedniego, zmniejszeniem wartości kredytów oraz aprecjacją złotego wpływającą na spadek ekwiwalentu złotowego kredytów denominowanych w walutach obcych. W tym samym czasie zanotowano wzrost liczby nowych klientów Grupy oraz wzrost wartości depozytów (o 5% w I kwartale bieżącego roku).

Dzięki utrzymującym się wysokim dochodom oraz stałemu monitorowaniu poziomu ponoszonych kosztów zarejestrowano dalszą poprawę produktywności działania mierzoną wskaźnikiem kosztów do dochodów co wymaga szczególne podkreślenia wobec faktu, że w roku poprzednim odnotowano najniższy poziom tego wskaźnika od 5 lat. Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy (CIR)² wyniósł na koniec I kwartału 2010 roku 51,4%, co oznacza spadek o 2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy wynosił on 53,4%.

Uzyskana w 2010 roku stopa zwrotu na kapitale Grupy BRE Banku ³ wyniosła 14,7% p.a. wobec 10,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy w I kwartale 2010 roku zaliczyć należy:

1. Kontynuowany wzrost bazy depozytowej głównie jako skutek efektywnej polityki pozyskania klienta - w ciągu I kwartału 2010 roku wzrost zobowiązań wobec klientów wyniósł 2 140 060 tys. zł (tj. 5%), co oznacza jednocześnie wzrost o 9 631 627 tys. zł tj. 27,3% w skali roku (w tym 29,6% wzrostu depozytów klientów indywidualnych). W rezultacie BRE poprawił swój udział w rynku depozytów detalicznych (do 5,5%) oraz przedsiębiorstw (do 9,3%). Utrzymała się tendencja zwiększania stopnia pokrycia akcji kredytowej środkami klientów, co z kolei wskazuje na dalsze zwiększenie płynności Grupy BRE Banku stwarzając możliwości bezpiecznego wzrostu rentownych produktów kredytowych.
2. Spadek stanu bilansowego Kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 2,6% w ujęciu brutto w ciągu I kwartału bieżącego roku) głównie w wyniku aprecjacji złotego przy zmniejszonym zapotrzebowaniu ze strony klientów (w tym na skutek ostrej zimy). Ponadto portfel kredytów klientów korporacyjnych charakteryzowały w I kwartale 2010 roku znaczące spłaty zadłużenia wynikające z terminów zapadalności.
3. Marża z działalności kredytowej została utrzymana na wysokim, stabilnym poziomie, ukształtowanym dzięki znaczącym przyrostom obserwowanym w roku poprzednim. Wzrost marży był możliwy dzięki zastosowanej

¹ obejmujących wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

² obliczony poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne obejmujące: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

³ skalkulowana poprzez podzielenie zysku brutto przez średnie saldo kapitałów własnych bez wyniku roku bieżącego włączając udziały mniejszości przy czym średnie saldo kapitałów ustalono według wartości kapitałów na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym

zmianie polityki cen produktów oraz zmianie podmiotowej na rzecz kredytów udzielanych klientom indywidualnym. W konsekwencji spowodowało to wzrost marży kredytowej w 2009 roku oraz wzrost udziału stabilnych i regularnych dochodów Grupy.

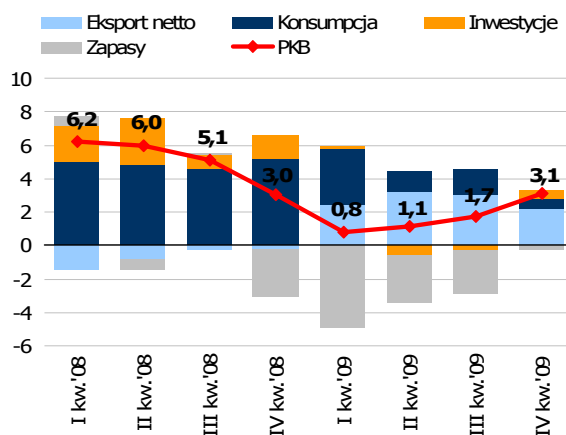
4. Znaczące zwiększenie wartości bilansowej Należności od banków oraz Lokacyjnych papierów wartościowych jako skutek zmiany struktury wewnętrznej portfela aktywów płynnych na bardziej efektywną, a także alokacji nowo pozyskanych środków finansujących.
5. Obniżenie marży odsetkowej netto Grupy BRE Banku⁴ do 2% p.a. (spadek z 2,3% w IV kwartale 2009 roku) - co było głównie skutkiem zmniejszenia wartości portfela kredytowego i spadku udziału Kredytów i pożyczek udzielonych klientom w strukturze aktywów odsetkowych. Dodatkowym czynnikiem oddziałującym na dochodowość odsetkową było utrzymanie tendencji spadkowej rynkowych stóp procentowych, liczba dni kalendarzowych mniejsza w stosunku do poprzedniego kwartału, a także kontynuowany wzrost bazy depozytowej.
6. Istotny wzrost Wyniku z tytułu opłat i prowizji, o 14,4% w porównaniu do IV kwartału 2009 roku, dzięki wzrostowi przychodów prowizyjnych we wszystkich głównych pozycjach obejmujących działalność ubezpieczeniową, sprzedaż funduszy inwestycyjnych oraz działalność kredytową. W tym samym czasie Wynik na działalności handlowej wykazał 16,1% przyrost w stosunku do IV kwartału poprzedniego roku jako efekt wzrostu Wyniku z pozycji wymiany oraz Wyniku ze sprzedaży i wyceny instrumentów odsetkowych.
7. Utrzymana – zgodnie z oczekiwaniami - wysoka dyscyplina kosztów zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych umożliwiającą uzyskanie przez Grupę BRE Banku wskaźnika kosztów do dochodów na poziomie 51,4% znacząco poniżej poziomu ubiegłorocznego (53,4% w I kwartale 2009 roku). Łączny poziom kosztów Grupy (koszty działania i amortyzacja) był o 22,7% niższy w porównaniu z IV kwartałem ubiegłego roku oraz o 1,4% niższy w odniesieniu do I kwartału 2009 roku.
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów Grupy były znacząco niższe w porównaniu do roku poprzedniego (o 11,3% w stosunku do IV kwartału oraz o 15,7% w stosunku do I kwartału ubiegłego roku). Wskaźnik kredytów niepracujących w Grupie BRE Banku dla Kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniósł 4,9 % na koniec I kwartału 2010 r. wobec 4,7% na koniec 2009 r.

Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2010 roku

PKB

Rok 2009 zakończył się dodatnim wzrostem gospodarczym (1,7%), co pozytywnie wyróżnia Polskę na tle innych krajów nie tylko regionu, ale także całej UE. Począwszy od I kwartału 2009 roku roczna dynamika PKB stopniowo zwiększała się z 0,8% r/r w I kwartale ubiegłego roku do 3,1% r/r w IV kwartale ubiegłego roku. Dane za IV kwartał ubiegłego roku pokazują, że gospodarka polska okres największego spowolnienia ma już za sobą. Na wzrost w IV kwartale ubiegłego roku w wysokości 3,1% r/r podobnie jak w całym 2009 roku złożył się przede wszystkim eksport netto (wkład 2 punkty procentowe). Wielkość eksportu w ujęciu rocznym wzrosła w IV kwartale ubiegłego roku po raz pierwszy od początku spowolnienia (o 0,6% r/r). Spadek wolumenu importu (tylko o 4,9% r/r) był lepszym wynikiem niż w ubiegłych trzech kwartałach.

Wpływ głównych kategorii na realny wzrost PKB (pkt. proc.)



Symptomy ożywienia wśród głównych partnerów handlowych Polski oraz miesięczne dane z bilansu płatniczego za styczeń i luty bieżącego roku wskazują, że w I kwartale bieżącego roku można spodziewać się dodatnich dynamik eksportu oraz importu. Pomimo tego, wielkość obrotów handlu zagranicznego pozostała poniżej poziomów sprzed początku kryzysu finansowego.

Pozytywne dane o popycie inwestycyjnym w IV kwartale ubiegłego roku (wzrost o 1,6% r/r, przy spadkach inwestycji ogółem w dwóch poprzednich kwartałach), wynikały przede wszystkim z wysokiego tempa wzrostu nakładów publicznych, związanych z napływem środków z funduszy strukturalnych. Oceniamy, że niekorzystne warunki pogodowe w I kwartale 2010 roku wywarły wpływ na dynamikę inwestycji infrastrukturalnych (w I

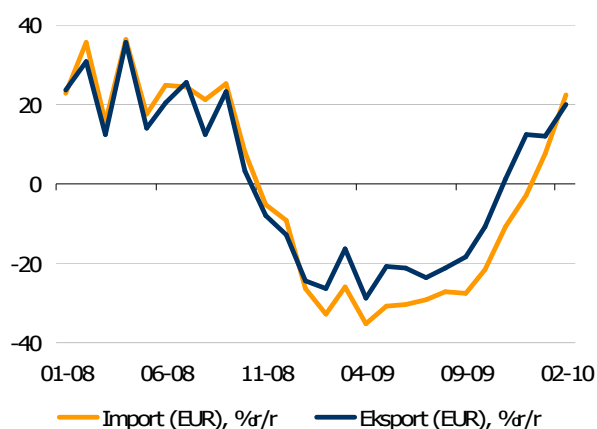
⁴ obliczonej poprzez podzielenie wyniku z tytułu odsetek przez średnie saldo sumy aktywów odsetkowych ustalone jako średnia z salda aktywów odsetkowych na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym

kwartale 2010 roku spadek produkcji budowlanej wyniósł 15,2% r/r). Jednakże wpływ niskich temperatur był przejściowy i nie oznacza to zmiany trendu. Jednocześnie dynamika inwestycji sektora prywatnego pozostała ujemna.

Spżycie indywidualne okazało się być relatywnie stabilnym czynnikiem w trakcie okresu spowolnienia. W IV kwartale ubiegłego roku wzrosło ono o 2,0% r/r. Stabilny wzrost konsumpcji wiązał się z relatywnie stabilną sytuacją na rynku pracy. W obliczu spowolnienia część przedsiębiorstw „przechowywało” pracowników. Dodatkowo w warunkach wysoce elastycznego rynku pracy, większość dostosowań płacowych nastąpiło jeszcze w pierwszej połowie 2009 roku.

Bieżące dane o produkcji przemysłu wskazują, że wzrosła ona w I kwartale bieżącego roku o 9,4% r/r. Głębokie spadki produkcji w budownictwie, w szczególności w lutym bieżącego roku wynikają z wpływu niekorzystnych warunków pogodowych. Napływające dane pozwalają oceniać wzrost PKB w I kwartale bieżącego roku w wysokości 3,0% r/r, jednakże oczekujemy, że zmniejszenie się tempa wzrostu w I kwartale bieżącego roku było jedynie przejściowe.

Dynamika importu i eksportu (%r/r)

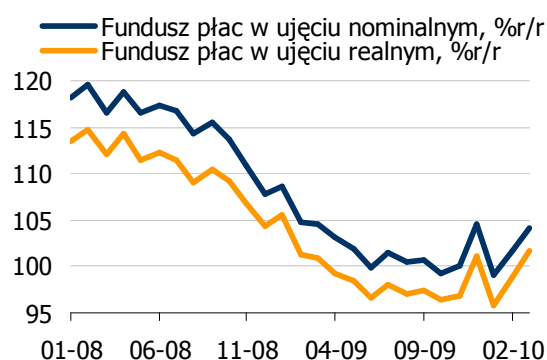


oczekujemy, że zmniejszenie się tempa wzrostu w I

Rynek pracy

Rynek pracy w IV kwartale ubiegłego roku znajdował się w okresie stabilizacji po dostosowaniu, które nastąpiło w pierwszej połowie ubiegłego roku. Kontynuację poprawy sytuacji na rynku pracy obserwowano również w I kwartale bieżącego roku, na co wskazują bieżące dane miesięczne. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w I kwartale bieżącego roku spadło o 1,3% r/r, jednakże wobec IV kwartału ubiegłego roku było większe o ok. 18 tys. etatów. Stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła w marcu do 12,9%. Jednakże oceniamy, że był to wzrost związany również z niekorzystnymi warunkami pogodowymi, które wpłynęły na wyniki m.in. budownictwa i handlu. Ponadto część osób bezrobotnych przeniosło rejestrację na pierwsze miesiące bieżącego roku, gdyż od początku 2010 roku obowiązują korzystniejsze reguły wypłat zasiłków dla bezrobotnych. Jednocześnie tempo wzrostu płac ustabilizowało się w I kwartale bieżącego roku i wyniosło 2,8% r/r. Nie jest to jednak jakościowo wynik gorszy niż w IV kwartale ubiegłego roku (3,6% r/r) gdyż dynamiki roczne za okres grudzień-styczeń były zniekształcone przez przesunięcia w wypłacie płac na przełomie 2008 i 2009 roku. Sytuacja na rynku pracy powoli dostosowuje się do nowych warunków rozpoczynającego się ożywienia gospodarczego. W konsekwencji realny fundusz płac w sektorze przedsiębiorstw zmniejszał się (spadek o 1,2% r/r) wolniej niż w IV kwartale ubiegłego roku, co wraz z poprawiającymi się nastrojami konsumentów wspierało stabilizację dynamiki spożycia indywidualnego.

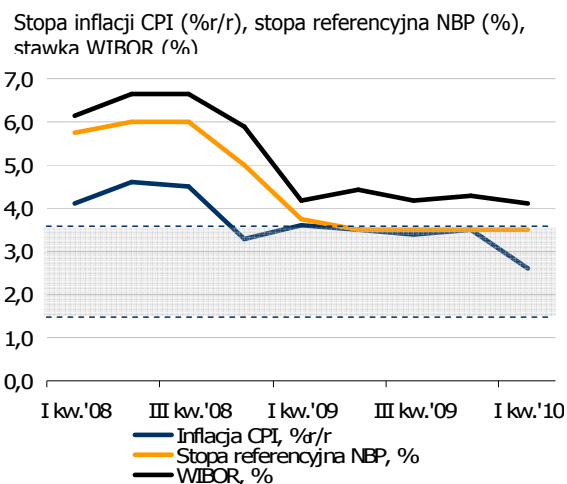
Dynamika funduszu płac w ujęciu nominalnym i realnym (%r/r)



Inflacja i stopy procentowe

Ceny konsumenta w I kwartale bieżącego roku wzrosły o 3,0% r/r, jednakże tempo procesów inflacyjnych ulega znacznemu osłabieniu. Inflacja CPI w spadła z 3,5% r/r w styczniu bieżącego roku do 2,6% r/r w marcu. Odnotowany spadek inflacji był związany przede wszystkim z silnymi statystycznymi efektami bazy (m.in. wzrosty cen regulowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego), które będą realizować się w całej pierwszej połowie 2010 roku. Inflacja bazowa zmniejszyła się w I kwartale bieżącego roku do 2,0% r/r.

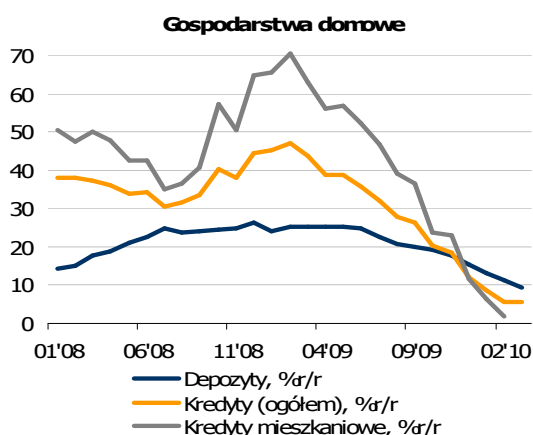
W I kwartale bieżącego roku rozpoczęła się III kadencja Rady Polityki Pieniężnej. Rada na swoich pierwszych posiedzeniach w nowym składzie utrzymała główną stopę procentową na poziomie 3,5%. Ponadto Rada utrzymała neutralne nastawienie w polityce pieniężnej, koncentrując się coraz bardziej na kwestii kursu złotego, którego zbyt szybka aprecjacja mogłaby zaszkodzić gospodarce w momencie obserwowanego obecnie ożywienia. Werbalne interwencje NBP na rynku walutowym zmieniły się w pierwszą od momentu wprowadzenia płynnego kursu faktyczną interwencję, jednakże o ograniczonej skali. Koncentracja RPP na kursie złotego oddaliła nieco oczekiwania na podwyżki stóp w najbliższym okresie. Jednakże w końcu 2010 roku spodziewamy się rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych.



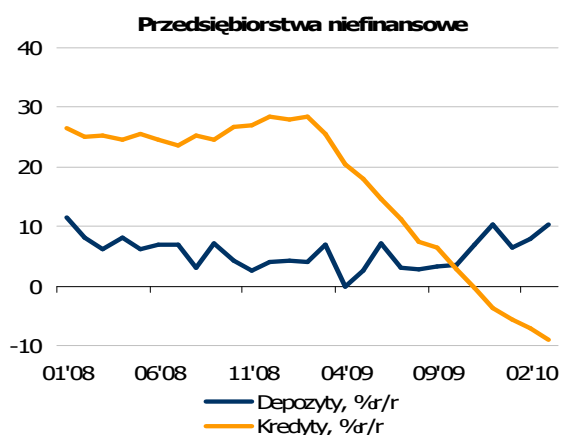
Podaż pieniądza i sektor bankowy

W I kwartale bieżącego roku kolejny raz obniżyła się dynamika depozytów detalicznych – z 15,3% r/r na koniec grudnia 2009 roku do 9,5% r/r na koniec marca bieżącego roku. Depozyty detaliczne wzrosły w I kwartale 2010 roku o 7,7 mld zł wobec 24,8 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, a na niższy przyrost złożyły się dodatnie saldo wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych oraz sytuacja na rynku pracy, która mimo stabilizacji jest ciągle niekorzystna (m.in. z powodu sezonowego wzrostu stopy bezrobocia). W przypadku depozytów korporacyjnych wzrosły one o 10,3% r/r na koniec marca bieżącego roku wobec 10,4% r/r na koniec grudnia ubiegłego roku, co wskazuje na dalszą poprawę wyników finansowych przedsiębiorstw oraz na ich niską aktywność inwestycyjną w I kwartale bieżącego roku. Wolumen depozytów korporacyjnych zmniejszył się o 7,5 mld zł wobec spadku o 6,6 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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



Dynamika depozytów i kredytów przedsiębiorstw (%r/r)



Nadal obserwuje się kontynuację silnego wyhamowania dynamiki kredytów dla gospodarstw domowych z 12,0% r/r na koniec grudnia ubiegłego roku do 5,8% r/r na koniec marca br, przy wzroście wolumenu o 4,4 mld zł w I kwartale bieżącego roku wobec wzrostu 26,2 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Po uwzględnieniu efektu kursowego tempo wzrostu wyniosło na koniec marca bieżącego roku nieco ponad 11,0% r/r. Silna redukcja przyrostu akcji kredytowej dla gospodarstw domowych związana z ostrzejszą polityką kredytową banków w tym obszarze była odzwierciedleniem sytuacji na rynku pracy przekładającej się na dochody do dyspozycji gospodarstw domowych.

W warunkach większej niepewności prowadzenia działalności gospodarczej oraz ostrzejszych warunków udzielania kredytów dynamika kredytów korporacyjnych obniżyła się z -3,6% r/r na koniec grudnia ubiegłego roku do -9,0% r/r na koniec marca bieżącego roku. Po wyeliminowaniu efektu kursowego tempo wzrostu kredytów dla

przedsiębiorstw wyniosło na koniec marca bieżącego roku nieco poniżej -4,0% r/r. Dodatkowo o osłabieniu popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw, świadczy wysokie tempo wzrostu depozytów korporacyjnych, oraz niska akcja inwestycyjna przedsiębiorstw typowa dla pierwszej fazy ożywienia gospodarczego.

Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku w I kwartale 2010 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na 31 marca 2010 roku osiągnęła wartość 84 751,4 mln zł, co stanowi wzrost roczny w wysokości 4,3% oraz wzrost o 4,6% w ciągu I kwartału.

Na koniec I kwartału 2010 roku największy udział w strukturze bilansu utrzymały kredyty i pożyczki na poziomie 60,1% wobec 69,1% i 64,8% odpowiednio na koniec marca i grudnia ubiegłego roku. Poziom kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na koniec marca bieżącego roku wyniósł 53 039,8 mln zł, co oznacza spadek o 7,4% w stosunku do stanu na koniec marca ubiegłego roku oraz spadek o 2,6% w stosunku do końca 2009 roku. Należy zaznaczyć, że główną przyczyną spadku wartości kredytów i pożyczek była aprecjacja złotego i przy założeniu stałych kursów walutowych kredyty zmniejszyłyby się tylko o 0,9% w porównaniu do poziomu z końca 2009 roku oraz wykazały wzrost w stosunku do końca marca ubiegłego roku, kiedy to odnotowano rekordowo wysoką deprecjację złotego wobec walut obcych.

Zmniejszenie wartości akcji kredytowej dotyczyło zarówno Banku jak i spółek zależnych, głównie BRE Leasingu i BRE Banku Hipotecznego.

Należności od banków wykazały w skali roku wzrost o 4 465,5 mln zł (+117,1%) oraz o 5 749,3 mln zł (+227,2%) w ciągu I kwartału. Podobna tendencja cechowała portfel Lokacyjnych papierów wartościowych, który wykazał przyrosty odpowiednio o 8 905,1 mln zł (138,6%) oraz 2 211,8 mln zł (16,9%) w stosunku do 31 marca oraz 31 grudnia ubiegłego roku. Natomiast papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz kasa i operacje z bankiem centralnym wykazały spadek poziomu zarówno w skali roku jak i w kwartale. Tym samym nastąpiła zmiana struktury wewnętrznej aktywów płynnych oraz wzrost ich udziału w sumie aktywów przewyższający poziom 30%. Ogólny poziom bezpieczeństwa jakości aktywów finansowych tworzy mocne podstawy płynnościowe dla planowanej ekspansji Grupy.

Zobowiązania wobec klientów, stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy, wykazały w skali roku przyrost o 27,3%, czyli ponad 9 631,6 mln zł w ujęciu nominalnym oraz 5% przyrost kwartalny (tj. 2 140,1 mln zł). Tym samym, na koniec marca 2010 roku osiągnęły one poziom 44 931,4 mln zł, co stanowiło 56% wartości zobowiązań, wobec 45,7% na koniec marca 2009 roku oraz 55,8% na koniec 2009 roku. Zanotowany wzrost był konsekwencją realizowanej przez Bank efektywnej polityki pozyskiwania depozytów i dotyczył obu segmentów działalności Grupy: Bankowości Detalicznej oraz Klientów Korporacyjnych i Instytucji.

Zobowiązania wobec banków wykazały spadek w skali roku o 8,2% (tj. 2 341,4 ml zł) oraz wzrost o 4,4% (1 090,8 mln zł) w I kwartale bieżącego roku. Pod koniec 2009 roku nastąpiło zmniejszenie zobowiązań wobec banków w Grupie głównie na skutek spłaty części zadłużenia długoterminowego przez Spółki Grupy, a także częściowo w rezultacie umacniania się waluty krajowej. Natomiast wzrost obserwowany w roku bieżącym wiąże się głównie ze wzrostem linii kredytowych otrzymanych przez BRE Bank oraz wzrostem wartości transakcji repo – sell buy back zawieranych z innymi bankami, co było częściowo neutralizowane przez dalszą aprecjację złotego wobec walut obcych – głównie wobec franka szwajcarskiego. W roku bieżącym Bank uzyskał z Commerzbanku trzy nowe kredyty: dwa po 100 mln USD oraz jeden na 350 mln CHF na okres odpowiednio 2, 4 i 8 lat. Pozyskany kredyt w CHF stanowi źródło finansowania portfela detalicznych kredytów mieszkaniowych udzielonych w CHF, kredyt w USD głównie finansuje korporacyjną działalność kredytową.

Udział kapitału własnego Grupy w sumie środków finansujących na koniec marca 2010 wyniósł 5,3%, utrzymując się na poziomie z końca kwartału poprzedniego i przewyższając o 0,3 p.p. poziom z marca 2009 roku.

Współczynnik wypłacalności na koniec marca 2010 roku wzrósł do 12,2%, wobec 11,5% na koniec 2009 roku oraz 10,3% na koniec marca 2009 roku. Wzrost wskaźnika wiąże się ze znaczącym przyrostem funduszy wobec jednoczesnego spadku całkowitego wymogu kapitałowego, głównie związanego z ryzykiem kredytowym.

Wzrost funduszy jest skutkiem zwiększenia funduszy podstawowych związanych z akumulacją zysku oraz niższymi pomniejszeniami.

W rezultacie fundusze własne Grupy na koniec marca 2010 roku osiągnęły poziom 6 488,2 mln zł, co oznacza wzrost o 239,3 mln zł w skali roku oraz o 224,4 mln zł w ciągu I kwartału. W tym samym czasie wymóg kapitałowy wykazał spadek, odpowiednio z poziomu 4 872,9 mln zł z końca marca 2009 roku do 4 356,9 mln zł na koniec 2009 roku oraz 4 266,5 mln zł na koniec marca 2010 roku. Zmniejszenie wymogu kapitałowego w dużym stopniu wynika ze spadku wymogu z tytułu ryzyka kredytowego związanego ze zmianą struktury aktywów oraz aprecjacją złotego.

Rachunek zysków i strat

Grupa BRE Banku wypracowała w I kwartale 2010 roku zysk brutto na poziomie 157,8 mln zł, odnoszący się do działalności kontynuowanej, co oznacza wzrost o 52,7% tj. 54,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. W relacji do ostatniego kwartału ubiegłego roku odnotowany przyrost zysku brutto wyniósł 92,6%, tj. 75,9 mln zł.

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów⁵ w I kwartale bieżącego roku wyniósł 689 mln zł, co oznacza wzrost o 2,4% tj. 16,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. Natomiast w relacji do ostatniego kwartału ubiegłego roku poziom wypracowanych dochodów był niższy o 6,9% tj. 50,9 mln zł. Po wyłączeniu z wyników IV kwartału ubiegłego roku pozycji niepowtarzalnych w łącznej wysokości 59,4 mln zł (w tym dywidendy PZU na 96,2 mln zł, nadzwyczajnych spisań w kwocie -24,4 mln zł oraz rezerw na przyszłe zobowiązania w wysokości -12,4 mln zł) wzrost dochodów w relacji do poprzedniego kwartału wyniósłby odpowiednio 1,3%.

Wzrost dochodowości osiągnięto głównie dzięki przyrostowi wyniku z tytułu opłat i prowizji, zarówno w Banku, jak również w spółkach zależnych, przy jednoczesnym niewielkim spadku wyniku z tytułu odsetek. Wynik na działalności handlowej wykazał spadek w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, ale jednocześnie przewyższył poziom zrealizowany w ostatnim kwartale ubiegłego roku. W I kwartale bieżącego roku nie zrealizowano wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych wobec straty zanotowanej zarówno w pierwszym jak i ostatnim kwartale roku poprzedniego.

Wynik z tytułu prowizji Grupy BRE Banku w I kwartale bieżącego roku wyniósł 173,9 mln zł, wykazując wzrost o 42,7% (52 mln zł) w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz o 14,4% (21,9 mln zł) w relacji do ostatniego kwartału 2009 roku.

Wzrost przychodów z tytułu prowizji w odniesieniu do I kwartału ubiegłego roku wyniósł łącznie 26,8% i przewyższył znacząco dynamikę wzrostu kosztów z tytułu prowizji wynoszącą 6,9%. Przyrost przychodów z tytułu prowizji dotyczył wszystkich produktów prowizyjnych, przy czym największą dynamikę wzrostu zanotowano dla działalności ubezpieczeniowej, maklerskiej i sprzedaży funduszy inwestycyjnych, kart płatniczych oraz za prowadzenie rachunków bieżących.

Natomiast w relacji do IV kwartału poprzedniego roku wzrostowi przychodów prowizyjnych o 4,6% towarzyszył spadek kosztów prowizyjnych o 8,4%, co przełożyło się na ogólny wzrost dochodowości. W I kwartale 2010 roku największy wzrost przychodów prowizyjnych zrealizowano na działalności ubezpieczeniowej i kredytowej. Nieco niższe przychody osiągnięto za realizacją przelewów oraz za obsługą kart płatniczych, jednakże przy bardziej niż proporcjonalnym spadku kosztów akwizycji klientów oraz kosztów emisji kart kredytowych i bankowych.

Wynik z tytułu odsetek w I kwartale bieżącego roku wyniósł 390,5 mln zł i wykazał spadek w wysokości 1,6% (6,6 mln zł) w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zmniejszenie dochodu odsetkowego w relacji do I kwartału 2009 roku było skutkiem spadku przychodów odsetkowych o 13,3% (126 mln zł) przy jednoczesnym spadku kosztów odsetkowych o 21,7% (119 mln zł), ukształtowanych głównie przez tendencję spadkową nominalnych stawek rynkowych.

W relacji do ostatniego kwartału 2009 roku przychody odsetkowe wykazały spadek o 1,5% (13 mln zł) któremu towarzyszył wzrost kosztów odsetkowych o 3,5% (14 mln zł). W konsekwencji wynik odsetkowy netto spadł o 6,5% (27 mln zł). Spowodowane było to głównie niższymi rynkowymi stopami procentowymi, przy jednoczesnym szybkim wzroście bazy depozytowej. Natomiast marże kredytowe w I kwartale 2009 pozostały na niemal niezmiennym poziomie w porównaniu z IV kwartałem 2009 r.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wykazała w I kwartale bieżącego roku poziom 2% p.a. wobec 2,3% p.a. w roku poprzednim. Jednakże wskaźnik wyniku odsetkowego do średniego poziomu RWA pozostał na stabilnym poziomie 2,9% wobec 2,93% w 2009 roku.

Wynik na działalności handlowej w I kwartale 2010 roku wyniósł 96,2 mln zł i był niższy o 21,8% (o 26,8 mln zł) od wyniku z analogicznego okresu poprzedniego roku. Obniżenie dochodów dotyczyło wyniku z pozycji wymiany, który był niższy od ubiegłorocznego o 45,3% (68,9 mln zł), głównie ze względu na zmniejszone obroty na rynku walutowym w porównaniu do I kwartału 2009 roku charakteryzującego się bardzo wysoką zmiennością rynku jak również zamykaniem wielu transakcji walutowych opartych na instrumentach pochodnych jako skutku kryzysu finansowego. Wynik z pozycji wymiany był jednak wyższy od zrealizowanego w ostatnim kwartale 2009 roku o 9,6% (7,3 mln zł).

Wynik na pozostałej działalności handlowej w I kwartale bieżącego roku był wyższy zarówno w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 42 mln zł), jak i w stosunku do poprzedniego kwartału (wzrost o 6 mln zł) głównie dzięki dochodom z instrumentów odsetkowych.

⁵ obejmujących wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

W 2010 roku nie odnotowano wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych, który w analogicznym okresie poprzedniego roku wykazał odpis z tytułu utraty wartości zaangażowania w spółkę Compania de Factoring IFN S.A. (16 mln zł), która została sprzedana w październiku 2009 roku.

Pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) w I kwartale 2010 roku wyniosły 28 mln zł i były niższe od poziomu z analogicznego okresu poprzedniego roku głównie z tytułu niższych dochodów spółki BRE.locum SA, która odnotowała ponadprzeciętne dochody w I kwartale 2009 roku. Zrealizowane w roku bieżącym dochody są również nieporównywalne do poziomu z IV kwartału 2009 roku, w którym zarejestrowano saldo ujemne tej pozycji wyniku w związku z dokonanymi nadzwyczajnymi spisaniem i rezerwami na przyszłe zobowiązania w łącznej wysokości 37 mln zł.

Saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I kwartale bieżącego roku wyniosło 177,1 mln zł i było niższe o 33 mln zł od analogicznego okresu poprzedniego roku oraz o 22,4 mln zł od zarejestrowanego w IV kwartale 2009 rok. Zmniejszenie kosztów ryzyka kredytowego dotyczyło zarówno Banku jak i spółek zależnych Grupy. Odpisy na należności kredytowe od klientów posiadających zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych wyniosły w tym roku 2,4 mln zł, wobec 70,2 mln zł w I kwartale roku poprzedniego. W IV kwartale 2009 roku dokonano rozwiązań tych rezerw na kwotę 3,6 mln zł. Oznacza to kontynuację tendencji zmniejszania odpisów w I kwartale 2010 roku, co było zgodne z oczekiwaniami. Odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych uległy znaczącemu zmniejszeniu do 73,6 mln zł (wobec 97,6 mln zł w IV kwartale 2009 roku). Bankowość detaliczna wykazała niewielki wzrost tych odpisów o 1,6% w stosunku do IV kwartału 2009 roku, tj. do poziomu 103,5 mln zł. Jednocześnie zaobserwowano niższy, ale wciąż wysoki, poziom odpisów na kredyty gotówkowe klientów mBanku bez wcześniejszych relacji z Bankiem (33,5 mln zł wobec 48,1 mln zł w IV kwartale 2009 roku).

Niższy poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów (o 54,3 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku dotyczył Pionu Korporacji i Rynków Finansowych, podczas gdy w Bankowości Detalicznej zanotowano wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów o 21,3 mln zł.

Ogólne koszty administracyjne w I kwartale bieżącego roku były niższe o 1,9% (o 5,7 mln zł) od analogicznego okresu poprzedniego roku do czego przyczynił się spadek kosztów w Banku, podczas gdy spółki wykazały w tym samym czasie niewielki przyrost kosztów działania głównie z uwagi na konsekwencje rozwoju biznesu w spółkach bankowości detalicznej (ASPIRO, BRE Ubezpieczenia). Koszty pracownicze w Grupie były niższe o 2,5% (4 mln zł), a koszty rzeczowe o 1,1% (1,4 mln zł) w stosunku do I kwartału poprzedniego roku.

Pozytywne tendencje obserwowane po stronie kosztów w Grupie są głównie skutkiem realizowanego w 2009 roku w BRE Banku programu strategicznego BREnova nastawionego na racjonalizację kosztów działania poprzez kosztowe inicjatywy oszczędnościowe oraz optymalizowanie procesów o mniejszej efektywności kosztowej, co wiązało się z przeprowadzoną w roku poprzednim redukcją zatrudnienia. Obecnie możliwe jest obserwowanie pozytywnych efektów tego Programu.

Zatrudnienie w Grupie BRE Banku (etaty)	31.03.2009	31.12.2009	31.03.2010	% zmiana roczna
	5 840	5 566	5 754	-1,5%

Niewielki wzrost zatrudnienia obserwowany w I kwartale bieżącego roku jest konsekwencją kolejnej inicjatywy ukierunkowanej na ograniczenia kosztów w Banku dotyczącej przekształcenia formy zatrudnienia pracowników IT, którzy w poprzednim okresie byli zatrudnieni w wyodrębnionej spółce nie podlegającej konsolidacji w Grupie natomiast od bieżącego roku są pracownikami Banku. Stanowi to o wzroście zatrudnienia o ok. 160 etatów. W tym samym czasie przesunięcie to spowoduje poprawę efektywności obszaru IT.

Poziom ogólnych kosztów administracyjnych w I kwartale tego roku był jednocześnie niższy o 21,6% (81,2 mln zł) od poziomu zanotowanego w IV kwartale ubiegłego roku, który jednak nie stanowi właściwej bazy odniesienia z uwagi na sezonowe pozycje kosztowe, które charakteryzowały ostatnie miesiące 2009 roku. W IV kwartale 2009 roku zrealizowano projekty kosztowe stanowiące o znaczącym obciążeniu kosztów działania głównie w odniesieniu do kosztów promocji i marketingu oraz konsultacji zewnętrznych.

Poziom kosztów amortyzacji w I kwartale bieżącego roku był zbliżony do analogicznego okresu poprzedniego roku wykazując wzrost o 1,1% (0,7 mln zł). Relatywnie niski przyrost był możliwy głównie dzięki podjętym w IV kwartale 2009 roku inicjatywom kosztowym skutkującym wyższymi jednorazowymi odpisami z tytułu przyspieszonej amortyzacji aplikacji IT w wysokości 20,4 mln zł, związanej z umorzeniem części funkcjonalności niektórych systemów IT.

Dyscyplina kosztowa i efektywne zarządzanie zasobami pozwoliło wykazać w Grupie dalszą poprawę produktywności działania mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów, który na koniec marca 2010 roku wyniósł 51,4% wobec 53,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku oraz 62% w IV kwartale 2009 roku (54,2% w całym 2009 roku).

Działalność pionów biznesowych

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

Pion Bankowości Detalicznej, charakteryzujący się w poprzednich okresach najwyższą dynamiką wzrostu, wykazał w I kwartale 2010 roku zysk brutto na poziomie 109 mln zł co oznacza przyrost o 47,2% (35 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Poziom wyniku był konsekwencją znacząco wyższej dynamiki wzrostu dochodów wynoszącej 19,6% (60,1 mln zł) przy dynamice kosztów funkcjonowania (obejmujących ogólne koszty administracyjne i amortyzację) na poziomie 2,5% (3,8 mln zł).

Natomiast w relacji do IV kwartału ubiegłego roku, kiedy miało miejsce obciążenie wyników Pionu ponadprzeciętnymi sezonowymi i jednorazowymi kosztami, przyrost zysku brutto wynosił 101 mln zł na co złożył się przyrost dochodów⁶ o 46 mln zł oraz spadek kosztów⁷ o 56,8 mln zł.

W I kwartale bieżącego roku zrealizowano wyższe o 21,3 mln zł w stosunku do I kwartału 2009 roku odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek. Były one jednak wyższe jedynie o 1,6 mln zł od zanotowanych w kwartale poprzednim jako wynik rosnącego portfela kredytowego Bankowości Detalicznej (wzrost kredytów o 1,4% wyłączając wpływ aprecjacji złotego).

Szczególnie wysoka dynamika w skali roku charakteryzowała wynik z tytułu prowizji (wzrost o 192,7% tj. o 44,3 mln zł), co pozwoliło zwiększyć udział Pionu w dochodach prowizyjnych Grupy o prawie 20 p.p. do 38,7%. Do istotnego przyrostu wyniku przyczynił się przyrost w Banku o 28 mln zł oraz w spółkach zależnych które w I kwartale 2010 roku zanotowały dochody prowizyjne na poziomie ponad 13,6 mln zł wobec wyniku ujemnego 3,5 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przyrost dochodów prowizyjnych w Banku dotyczył głównie wzrostu jego głównych źródeł, czyli dochodów z tytułu kart kredytowych, sprzedaży jednostek TFI, sprzedaży ubezpieczeń samochodowych (Supermarket Ubezpieczeń) przy niższych kosztach akwizycji klientów. Tym samym niższe były koszty prowizji.

W I kwartale 2010 roku wynik z tytułu odsetek obniżył się o 0,2% w odniesieniu do IV kwartału ubiegłego roku. Kredyty detaliczne pozostały na prawie niezmiennym poziomie (-0,3%). Po wyłączeniu efektu aprecjacji złotego były o 1,4% wyższe (wobec +1,8% na rynku). Przy stabilnym poziomie marż kredytowych nie pozwoliło to na pełne pokrycie rosnących kosztów pozyskania depozytów.

Pion wykazał w skali roku spadek aktywów o 5,3% (o 1 605,3 mln zł) przy wzroście zobowiązań o 28,3% (o 5 969,7 mln zł).

Poniższe informacje w części dotyczącej mBanku przedstawiono w podziale na działalność prowadzoną w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji.

Działalność mBanku i MultiBanku w Polsce

Klienci

Na koniec pierwszego kwartału 2010 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku obsługiwała 2 958,6 tys. klientów (w tym: mBank 2 370,5 tys., MultiBank 588,1 tys.). W ciągu kwartału pozyskano 92,4 tys. nowych klientów (3,2%; mBank 74,5 tys., MultiBank 17,9 tys.).

Bank obsługiwał 367,1 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 273,1 tys., MultiBank 94,0 tys.). Od początku roku pozyskano 11,1 tys. klientów biznesowych (3,1%; mBank 7,9 tys., MultiBank 3,2 tys.).

Liczba rachunków

Na koniec marca 2010 roku liczba rachunków prowadzonych dla klientów detalicznych wyniosła 4 095,7 tys. (mBank 3 709,0 tys., MultiBank 386,7 tys.). W pierwszym kwartale liczba rachunków wzrosła o 242,8 tys. (6,3%; mBank 229,0 tys., MultiBank 13,8 tys.).

Liczba rachunków mikroprzedsiębiorstw na koniec pierwszego kwartału 2010 roku wyniosła 473,0 tys. (mBank 379,2 tys., MultiBank 93,8 tys.). W pierwszym kwartale liczba rachunków firmowych wzrosła o 40,8 tys. (9,5%; mBank 37,7 tys., MultiBank 3,1 tys.).

⁶ obejmujących wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

⁷ obejmujących koszty działania i amortyzację

Depozyty

Na koniec marca 2010 roku stan depozytów w mBanku i MultiBanku wyniósł 19 449,3 mln zł (mBank 13 769,9 mln zł, MultiBank 5 679,4 mln zł).

W ciągu pierwszego kwartału wartość bilansowa depozytów wzrosła o 1 491,7 mln zł (8,3%; mBank 1 061,3 mln zł, MultiBank 430,4 mln zł).

Na koniec marca 2010 roku wartość bilansowa depozytów dla mikroprzedsiębiorstw wyniosła 1 712,4 mln zł (mBank 808,2 mln zł; MultiBank 904,2 mln zł). W porównaniu do końca 2009 roku wartość depozytów zmalała o 243,7 mln zł (spadek o 12,5%; mBank -139,3 mln zł; MultiBank -104,4 mln zł).

Według danych na koniec lutego 2010 roku, udział mBanku i MultiBanku w rynku depozytów wyniósł 5,0%.

Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych w funduszach inwestycyjnych na koniec marca 2010 roku wyniosły 1 841,1 mln zł (mBank 1 452,4 mln zł, MultiBank 388,7 mln zł).

W pierwszym kwartale aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o 200,2 mln zł w stosunku do minionego kwartału (12,2%; mBank 153,4 mln zł, MultiBank 46,8 mln zł).

Na koniec pierwszego kwartału udział mBanku i MultiBanku w rynku FI wyniósł 1,8%.

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec marca 2010 roku wyniosła 26 630,3 mln zł (mBank 11 713,8 mln zł, MultiBank 14 916,5 mln zł). Od początku ostatniego kwartału odnotowano spadek wartości bilansowej kredytów o 150,8 mln zł (spadek o 0,6%; mBank -44,3 mln zł, MultiBank -106,5 mln zł).

Na koniec lutego 2010 roku udział mBanku i MultiBanku w rynku kredytów wyniósł 6,5%.

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec marca 2010 roku wyniosła 2 672,5 mln zł (mBank 773,3 mln zł, MultiBank 1 899,2 mln zł).

Struktura portfela kredytowego:

- mBank: 80,9% kredyty hipoteczne, 6,2% linia kredytowa, 5,1% karty kredytowe, 7,8% pozostałe;
- MultiBank: 82,7% kredyty hipoteczne, 6,2% linia kredytowa, 1,7% karty kredytowe, 9,4% pozostałe.

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych na koniec kwartału w mBanku i MultiBanku wyniosła 21 060,3 mln zł (mBank 9 201,0 mln zł, MultiBank 11 859,3 mln zł). W ostatnim kwartale zanotowano spadek bilansowy kredytów hipotecznych o 344,0 mln zł (-1,6%; mBank -146,9 mln zł, MultiBank -197,1 mln zł). Uwzględniając efekt aprecjacji złotego nastąpił wzrost portfela kredytowego (patrz Wyniki finansowe).

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych wg stanu na 31 marca 2010 roku:

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	Razem	złotowe	walutowe
Wartość bilansowa (mld zł)	21,06	2,27	18,79
Średnia zapadalność (lata)	23	20,01	23,44
Średnia wartość (tys. zł)	245,49	207,31	251,07
Średnie LTV (%)	78,16%	54,79%	81,60%
NPL	0,66%	2,32%	0,46%

Karty

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec marca 2010 roku wyniosła 519,9 tys. szt. (mBank 358,0 tys. szt., MultiBank 161,9 tys. szt.). Przyrost w pierwszym kwartale wyniósł 20,9 tys. szt. (4,2%; mBank 16,1 tys. szt., MultiBank 4,8 tys. szt.).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec marca 2010 roku wynosiła 2 636,5 tys. szt. (mBank 2 070,0 tys. szt., MultiBank 566,5 tys. szt.). W ciągu pierwszego kwartału odnotowano przyrost o 130,6 tys. szt. (5,2%; mBank 104,6 tys. szt., MultiBank 26,0 tys. szt.).

Według danych dostępnych na koniec lutego 2010 roku udział mBanku i MultiBanku w rynku kart kredytowych pod względem kredytów udzielonych na kartach kredytowych wyniósł 5,5%.

Sieć dystrybucji

mBank

Sieć dystrybucyjna zarządzana przez Aspiro liczy 134 lokalizacje (65 mKiosków, 23 Centra Finansowe i 46 mKiosków partnerskich).

MultiBank

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku sieć dystrybucji MultiBanku liczyła 134 placówki (75 Centrów Usług Finansowych - CUF, 59 Placówek Partnerskich - PP, w tym: 51 Placówek Przyszłości - CUF i PP łącznie).

Działalność mBanku za granicą

mBank w Czechach (CZ) i na Słowacji (SK)

Klienci

Na koniec pierwszego kwartału 2010 roku mBank na Czechach i Słowacji obsługiwał 424,0 tys. klientów (mBank CZ 312,7 tys., mBank SK 111,3 tys.). W analizowanym okresie pozyskano 34,1 tys. nowych klientów (8,8%; mBank CZ 23,8 tys., mBank SK 10,3 tys.).

Rachunki

Według stanu na 31 marca 2010 roku prowadzono 846,4 tys. rachunków (mBank CZ 628,9 tys., mBank SK 217,5 tys.). W ostatnim kwartale liczba rachunków wzrosła o 71,3 tys. (9,2%; mBank CZ 44,3 tys., mBank SK 27,0 tys.).

Depozyty

Na koniec pierwszego kwartału 2010 roku stan depozytów w Czechach i na Słowacji wyniósł 1 149,1 mln EUR (mBank CZ 825,5 mln EUR, mBank SK 323,6 mln EUR). W ostatnim kwartale wartość bilansowa depozytów wzrosła o 9,9 mln EUR (0,9%; mBank CZ spadek o 23,2 mln EUR, mBank SK wzrost o 33,1 mln EUR).

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec marca 2010 roku wyniosła 281,7 mln EUR (mBank CZ 195,4 mln EUR, mBank SK 86,3 mln EUR). W pierwszym kwartale mBank w Czechach i na Słowacji pozyskał 22,9 mln EUR (8,9%; mBank CZ 22,7 mln EUR, mBank SK 0,2 mln EUR).

Sieć dystrybucji

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku sieć dystrybucji mBanku CZ liczyła 27 lokalizacji (17 mKiosków, 10 Centrów Finansowych).

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku sieć dystrybucji mBanku SK liczyła 13 lokalizacji (6 mKiosków, 7 Centrów Finansowych).

Private Banking (PB)

Liczba klientów

Na koniec marca 2010 roku Private Banking obsługiwał 5 385 klientów. W porównaniu z końcem 2009 roku liczba klientów zmniejszyła się o 3,6% (spadek o 202 klientów). Spadek jest wynikiem kontynuacji procesu restrukturyzacji bazy klientów, co w połączeniu z przyrostem całkowitych aktywów przełożyło się na znaczący wzrost aktywów pod zarządzaniem przypadających na 1 klienta, które na koniec marca wynosiły 1,11 mln zł (przyrost w stosunku do końca 2009 roku o 8,3%).

Kredyty

Stan zadłużenia klientów Private Banking osiągnął 603 mln zł, co oznacza wzrost o 5,2% w stosunku do końca roku ubiegłego, kiedy to wartość udzielonych klientom Private Banking kredytów była o prawie 30 mln zł niższa.

Aktywa w zarządzaniu

Środki klientów w zarządzaniu zainwestowane za pośrednictwem BRE PB (obejmujące depozyty, produkty asset management i produkty rynków finansowych) wyniosły na koniec marca 5 981,2 mln zł i były wyższe o ponad 250 mln zł w porównaniu ze stanem z końca roku 2009. Tym samym odnotowany został nowy rekord poziomu środków powierzonych w zarządzanie.

Szczególnie wyraźny wzrost aktywów w zarządzaniu widoczny był w przypadku funduszy inwestycyjnych. Poprawa nastrojów inwestorów indywidualnych przełożyła się na odważniejsze inwestycje na rynku kapitałowym, co skutkowało wzrostem poziomu środków zainwestowanych przez klientów w produkty towarzystw funduszy inwestycyjnych w stosunku do końca 2009 r. o 139 mln złotych.

Nagrody i wydarzenia

W lutym 2010 roku po raz trzeci w historii i po raz drugi z rzędu prestiżowy brytyjski "Euromoney Magazine" uznał BRE Private Banking & Wealth Management za najlepszą instytucję oferującą usługi bankowości prywatnej w Polsce. W łącznej ocenie, w kilkunastu kategoriach konkursowych, BRE Bank otrzymał najwyższe noty spośród polskich banków. Szczególnie wysoko zostały ocenione usługi private banking BRE Banku oraz jakość zarządzania relacjami z klientami.

W pierwszym kwartale 2010 roku BRE Private Banking & Wealth Management rozpoczął współpracę z kolejnym partnerem w zakresie inwestycji alternatywnych w sztukę (Art Banking) – Domem Aukcyjnym Rempex Sp. z o.o. Dzięki współpracy z dwoma największymi domami aukcyjnymi w Polsce jakimi są Desa Unicum i Rempex, BRE Private Banking & Wealth Management oferuje klientom szeroki wachlarz usług związanych z handlem dziełami sztuki.

Spółki w obszarze Bankowości Detalicznej

BRE Ubezpieczenia

Spółki BRE Ubezpieczenia rozwijały działalność w oparciu o trzy linie biznesowe: platformę internetową (direct), klasyczny bancassurance oraz kompleksową obsługę firmy leasingowej.

W ramach platformy internetowej BRE Ubezpieczenia zebrano w I kwartale 2010 r. łącznie 20,3 mln zł przypisu składki brutto, co stanowi wzrost o 30% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż w tym kanale jest zdominowana przez ubezpieczenia komunikacyjne, stanowiące 90% przypisanej składki. Pozostała część to ubezpieczenia nieruchomości i turystyczne. Bancassurance osiągnął przypis składki na poziomie 162,6 mln zł, co jest wynikiem o 116% lepszym w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Wzrost wynika ze zwiększenia sprzedaży polis lokacyjnych o blisko 200%. W marcu 2010 r. liczba ubezpieczonych kredytów hipotecznych w mBanku i MultiBanku była wyższa o ponad 25% od średniej z ubiegłego roku. Przychody ze współpracy z BRE Leasing utrzymały się na stabilnym poziomie. Spółka koncentrowała się na systemowym wsparciu procesów ofertowania, zawieraniu umów jak również na obsłudze posprzedażowej i monitoringu likwidacji szkód.

Zysk brutto Spółki w ujęciu skonsolidowanym (łącznie z BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.) za I kwartał br. wyniósł 10 mln zł, co stanowi wzrost o 21% w porównaniu z I kwartałem 2009 r. Przychody z działalności ubezpieczeniowej oraz pomocniczej wyniosły w sumie 42 mln zł. Koszty administracyjne obejmujące w szczególności, koszty osobowe, wydatki marketingowe, koszty utrzymania systemów informatycznych i inne biurowe wyniosły 4,8 mln zł, co oznacza 40% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r.

Aspiro

Aspiro jest spółką zajmującą się pośrednictwem finansowym i zawiera umowy dystrybucyjne z Bankiem i innymi bankami działającymi na polskim rynku, na podstawie których sprzedaje produkty bankowości detalicznej w zarządzanej przez siebie sieci dystrybucji. Większość sprzedaży realizowanej przez Aspiro dotyczy produktów BRE Banku. Od lipca 2009 r. Aspiro zarządza siecią dystrybucji, która na dzień 31 marca 2010 r. obejmowała 23 centra finansowe, 65 mKiosków i 46 kiosków partnerskich zlokalizowane na terenie całej Polski oraz 270 mobilnych agentów. Centra finansowe zlokalizowane są w większych ośrodkach miejskich, w tym w 10 największych miastach, przy czym 7 centrów finansowych znajduje się w Warszawie. Centra finansowe oferują wszystkie produkty Banku, a także produkty innych banków. mKioski są zlokalizowane w centrach handlowych w największych miastach w Polsce. Oferują produkty i usługi Banku, jak również innych banków, z wyłączeniem kredytów hipotecznych. Kioski partnerskie są zlokalizowane głównie w miastach średniej wielkości (do 100 tys. mieszkańców), jak również w Warszawie, i oferują taki sam zakres produktów i usług, co mKioski. Mobilni agenci oferują produkty kredytowe (głównie kredyty hipoteczne) klientom Banku, pozyskanym przez pośredników finansowych i agentów nieruchomości współpracujących z Bankiem.

BRE Wealth Management

W I kwartale 2010 r. Spółka koncentrowała się na rozszerzaniu swojej działalności polegającej na zarządzaniu portfelami papierów wartościowych klientów oraz doradztwie w zakresie kompleksowego zarządzania aktywami (wealth management). W Spółce utworzony został zespół odpowiedzialny za relacje z klientem, alokację aktywów, budowanie bilansu klienta i strategii inwestycyjnej. Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec marca br. wyniosła 908 mln zł (871 mln zł na koniec 2009 r.). Spółka oferuje 18 strategii inwestycyjnych.

W I kwartale br. Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 2 mln zł, prawie trzykrotnie wyższy od wyniku za I kwartał 2009 r. Przychody prowizyjne wyniosły niemal 4 mln zł w porównaniu z 2 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Koszty administracyjne (1,8 mln zł) obejmujące koszty osobowe, koszty utrzymania systemów informatycznych i informacyjnych, utrzymania biur oraz usług obcych wzrosły o 22% w porównaniu z I kwartałem 2009 roku.

Korporacje i Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2010 roku Segment ten wykazał zysk brutto w wysokości 49,1 mln zł, co oznacza wynik wyższy o 35,1 mln zł (250,6%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największy wpływ na uzyskany wynik miały znacząco niższe odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, a także wyższa dochodowość prowizyjna i większa produktywność działania.

Wypracowany poziom łącznych dochodów był jednak niższy od wypracowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku prawie o 24 mln zł, głównie z uwagi na niższy o ponad 28 mln zł wynik na działalności handlowej jako skutek mniejszej aktywności klientów oraz mniejszych obrotów na rynku walutowym. Należy jednak podkreślić, że I kwartał 2009 r. był okresem wysokiej zmienności na rynkach walutowych a dochód z działalności handlowej pochodził głównie z zamykania transakcji pochodnych w wyniku kryzysu finansowego.

W relacji do IV kwartału poprzedniego roku wypracowany w I kwartale 2010 roku zysk brutto był niższy o 37,5 mln zł z uwagi na zrealizowane w wysokości 96,2 mln zł przychody z tytułu dywidendy od spółki PZU podwyższające wyniki IV kwartału 2009 roku. Pozostałe dochody po wyłączeniu dywidend zrealizowano na zbliżonym do IV kwartału 2009 roku poziomie, z nieco odmienną strukturą wewnętrzną: wyższy wynik na działalności handlowej przy niższym wyniku z tytułu odsetek oraz z tytułu prowizji.

Segment Korporacji i Rynków Finansowych wykazał w skali roku wzrost aktywów o 12,7% (o 6 635,9 mln zł) oraz spadek zobowiązań w wysokości 2,2% (o 1 243 mln zł).

Wkład spółek zależnych do wyników w I kwartale 2010 roku wyniósł 38,9 mln zł wobec 6,2 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie dzięki przyrostowi wyniku Grupy Intermarket (wzrost wyniku brutto o 18,4 mln zł), która w roku poprzednim wykazała stratę. Znaczący przyrost wyniku zarejestrował również BRE Leasing (wzrost zysku brutto o 9,1 mln zł głównie z tytułu mniejszych rezerw kredytowych) oraz DI BRE dzięki wysokim dochodom prowizyjnym przekładającym się na wzrost zysku brutto o 3,8 mln zł.

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

Klienci Korporacyjni i Instytucje

Wyniki finansowe

W I kwartale 2010 roku obszar ten wykazał zysk brutto na poziomie 23 mln zł wobec straty 42,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poprawa wyniku o 65,4 mln zł wiąże się głównie z niższymi o 57,4 mln zł odpisami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz niższymi o 7,7 mln zł kosztami działania przy porównywalnym poziomie zrealizowanych dochodów.

W relacji do IV kwartału 2009 roku zrealizowano niższy o 37,8 mln zł poziom zysku brutto głównie z uwagi na dywidendę od PZU podwyższającą dochody IV kwartału ubiegłego roku o 96,2 mln zł. Pozostałe dochody były niższe o ok. 15 mln zł w stosunku do IV kwartału 2009 roku. Jednocześnie zrealizowano znacząco niższy (o 47,1 mln zł) poziom kosztów funkcjonowania jak również niższe odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (o 26,2 mln zł).

Głównym źródłem dochodowości w I kwartale 2010 roku była działalność odsetkowa i prowizyjna. Wynik z tytułu odsetek wykazał w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrost o 9,5% (15,5 mln zł) natomiast wyniku z tytułu prowizji odpowiednio o 6,9% (6,4 mln zł). Jednocześnie zrealizowano niższy o 27,2% (12,4 mln zł) wynik na działalności handlowej.

Obszar Klienci Korporacyjni i Instytucje wykazał na koniec marca bieżącego roku spadek aktywów o 6,9% (o 2 152,1 mln zł) oraz wzrost zobowiązań w wysokości 3,5% (o 1 692,5 mln zł) w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Liczba klientów korporacyjnych

Łączna liczba klientów na koniec marca 2010 roku wynosiła 12 783 podmioty, i tym samym była nieznacznie niższa od liczby klientów na koniec 2009 roku (o 0,4%). Wynika to głównie ze strategii BRE Banku, koncentrującej się na współpracy z klientami, dla których BRE Bank jest istotnym partnerem biznesowym.

Liczba klientów w obszarze bankowości korporacyjnej

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.03.2010</i>
<i>K1*</i>	898	993
<i>K2*</i>	3 810	3 679
<i>K3*</i>	8 128	8 111
<i>Razem</i>	12 836	12 783

**K1 – oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł, K2 - korporacje o rocznych obrotach od 30 mln zł do 500 mln zł, K3 - segment MSP, tj. firmy o rocznych obrotach od 3 mln zł do 30 mln zł.*

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (w tym przedsiębiorstw) na koniec marca 2010 roku wyniosła 17,1 mld zł i była porównywalna z poziomem z końca 2009 roku (wzrost o 0,1%) oraz wyższa od poziomu z końca pierwszego kwartału 2009 roku o 23,8%.

Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec marca 2010 roku wyniosła 14,6 mld zł i była porównywalna z poziomem z końca 2009 (wzrost o 0,1%) oraz wyższa od poziomu z końca marca 2009 roku o 19,5%. Rynek

depozytów przedsiębiorstw na koniec pierwszego kwartału 2010 roku wzrósł w porównaniu z końcem pierwszego kwartału 2009 roku o 10,2% i spadł w porównaniu do końca czwartego kwartału 2009 o ok. 4,5%. Udział depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec marca 2010 roku wyniósł 9,3%, wobec 8,9% w grudniu 2009 roku oraz wobec 8,6% w marcu 2009 roku.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym (w tym przedsiębiorstwom) w BRE Banku na koniec marca 2010 roku wyniosła 15,6 mld zł i była niższa od poziomu z końca 2009 roku o 4,6% oraz niższa od poziomu z końca pierwszego kwartału 2009 roku o 3,8%.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw (w samym Banku) na koniec marca 2010 roku wyniosła 13,6 mld zł i była niższa od poziomu z końca grudnia 2009 roku o 3,4% oraz niższa od poziomu z końca pierwszego kwartału 2009 roku o 12,6%. Rynek kredytów dla przedsiębiorstw w marcu 2010 roku spadł o prawie 9,0% rok do roku. Udział akcji kredytowej BRE Banku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora utrzymuje się na stabilnym poziomie, na koniec marca 2010 roku wyniósł 6,3%, wobec 6,4% w grudniu 2009 roku.

Strategiczne linie produktowe

Cash management

Rozbudowywana jest oferta w zakresie cash management jako produktu strategicznego, wspierającego długotrwałe relacje z klientami. Dzięki temu zwiększa się lojalność klientów i wzrasta rola Banku w obsłudze ich biznesu. Pozwala to również na zwiększenie zakresu transakcji objętych identyfikacją splotu należności oraz liczby klientów korzystających z zaawansowanych produktów w zakresie zarządzania środkami. W pierwszym kwartale 2010 roku liczba zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 630,7 tys. i była o 2,3% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w czwartym kwartale 2009 roku. Przyrastała również liczba i dochód z transakcji *Identyfikacji Płatności Handlowych*. Od stycznia do marca 2010 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła prawie 2,0 mln i była wyższa o 2,7% od liczby transakcji zrealizowanych w czwartym kwartale 2009 roku, a dochód z tytułu tego typu transakcji wzrósł w analogicznym okresie o 2,3%. Na koniec marca 2010 roku o 2,4% wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych (w porównaniu z końcem 2009 roku), na koniec marca 2010 roku 508 klientów korzystało z oferty *Cash pooling* i *Shared balance*.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

W pierwszym kwartale 2010 roku sprzedaż produktów związanych ze środkami unijnymi w odniesieniu do średniej kwartalnej roku ubiegłego spadła o ok. 6,3% z uwagi na spadek sprzedaży promes wynikający z braku ogłoszeń rund aplikacyjnych w br. Dochody z tytułu kredytów współfinansujących projekty z wykorzystaniem funduszy UE wzrosły o niemal 47% kwartał do kwartału.

Instrumenty finansowe

W pierwszym kwartale 2010 roku wynik zrealizowany w filarze produktowym obejmującym instrumenty finansowe wyniósł 40.3 mln zł i tym samym był nieznacznie niższy (-0,8%) od średniej kwartalnej wartości dochodów w tym filarze w 2009 roku.

Sieć korporacyjna

Według stanu na koniec marca 2010 roku sieć placówek korporacyjnych BRE Banku obejmowała 24 Oddziały i 21 Biur Korporacyjnych.

Rozwój oferty

W pierwszym kwartale 2010 roku znacznie rozbudowano ofertę produktową. Najważniejszym wdrożeniem tego okresu była:

Internetowa platforma transakcji wymiany walut – iBRE FX

- Platforma transakcyjna iBRE FX daje możliwość zawierania transakcji wymiany walut on – line, stanowiąc tym samym dodatkowy kanał dostępu do realizacji transakcji rynków finansowych. Platforma pozwala na szybką i efektywną realizację transakcji wymiany walut, umożliwiając przy tym uzyskanie najlepszego kursu rozliczeniowego opartego o bieżące notowania międzybankowe. Nowym i unikalnym rozwiązaniem na rynku jest zakładka Info FX, która umożliwia śledzenie bieżących kursów dla różnych par walutowych, co pozwala na dokonanie najkorzystniejszych w danym momencie decyzji dotyczących kupna bądź sprzedaży walut.

Spółki Grupy BRE Banku w obszarze Bankowości Korporacyjnej:

Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE)

W I kwartale br. Spółka umocniła swoją pozycję rynkową. Udział w obrocie na rynku akcji wyniósł 6,7%, co zagwarantowało 4 lokatę na rynku. Na rynku obrotu obligacjami Spółka uzyskała 3 miejsce z udziałem na poziomie 6%. Aktywność DI BRE na rynku transakcji terminowych zaowocowała 2 miejscem na rynku i udziałem sięgającym 14%. Na rynku opcji DI BRE jest liderem z udziałem przekraczającym 38%. Liczba rachunków prowadzonych przez DI stale rośnie i na koniec marca wynosiła ponad 200 tysięcy. Najwięcej rachunków udało się pozyskać za pośrednictwem mBanku.

W I kwartale br. Dom Inwestycyjny osiągnął ok. 9 mln zł zysku brutto, ponad 1,5 krotnie więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody prowizyjne (28 mln zł) zwiększyły się o ponad jedną trzecią w porównaniu z I kwartałem 2009 r. Koszty administracyjne wyniosły 12,5 mln zł, co stanowiło wzrost o 15% w stosunku do końca I kwartału ubiegłego roku.

BRE Corporate Finance (BRE CF)

I kwartał br. przyniósł poprawę nastrojów wśród inwestorów, zainteresowanie procesami prywatyzacyjnymi realizowanymi przez Skarb Państwa i pozyskiwaniem finansowania na realizację strategii rozwoju. Rezultatem tej poprawy jest kilka nowych umów zawartych przez Spółkę w I kwartale br.

Wyniki I kwartału br. okazały się zdecydowanie lepsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynagrodzenie Spółki z tytułu świadczonych usług wyniosło 1,6 mln zł w porównaniu z 1 mln zł w I kwartale 2009 r. Zdecydowanie mniejsze koszty operacyjne pozwoliły na zamknięcie I kwartału na symbolicznym plusie (rok temu Spółka poniosła stratę brutto rzędu 0,6 mln zł).

BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Wartość portfela kredytowego BBH na koniec I kwartału 2010 roku wyniosła 3,9 mld zł, wobec 4,1 mld zł na koniec IV kwartału 2009 roku oraz 4,5 mld na koniec I kwartału 2009 roku. Zysk brutto w I kwartale 2010 roku wyniósł 11,5 mln zł (w porównaniu z 6,0 mln zł w IV kwartale 2009 roku oraz 10,3 mln zł w I kwartale 2009 roku). Współczynnik ROE brutto ukształtował się na koniec I kwartału 2010 roku na poziomie 14,7% w porównaniu z 10,4% na koniec IV kwartału 2009 roku. Współczynnik C/I zmniejszył się na koniec I kwartału 2010 roku do 41,7% w porównaniu z 48,3% na koniec 2009 roku oraz 44,1% na koniec I kwartału 2009 roku.

W I kwartale 2010 roku Bank nie emitował listów zastawnych. W ciągu 2009 roku Bank wyemitował hipoteczne listy zastawne na łączną kwotę 360 mln zł.

BRE Leasing

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I kwartale 2010 roku wyniosła 297 mln zł. Oznacza to spadek w porównaniu do IV kwartału 2009 roku o 22,2%, oraz spadek w stosunku do I kwartału 2009 roku o 26,1%. Jest to efekt zmniejszonego popytu na leasing. W I kwartale 2010 roku BRE Leasing zrealizował zysk brutto w wysokości 13,9 mln zł, co oznacza niemal ośmiokrotny wzrost w porównaniu do IV kwartału 2009 oraz niemal trzykrotny wzrost w porównaniu do I kwartału 2009 roku. Wzrost wyniku brutto jest rezultatem znacznie niższych odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych.

Faktoring – Grupa Intermarket

W I kwartale 2010 roku spółki Grupy Intermarket zrealizowały obroty o łącznej wartości 1,25 mld EUR (wzrost rok do roku o 8,3%). Najwyższy wzrost obrotów w ujęciu wartościowym dotyczył spółki austriackiej (+8% r/r) oraz polskiej (+ 26% r/r), aczkolwiek spółki węgierska i czeska, które ucierpiały najbardziej w czasie kryzysu ubiegłego roku, również wykazują tendencje wzrostowe (odpowiednio 9% i 3% r/r). W I kwartale 2010 roku spółki Grupy Intermarket konsolidowane z BRE Bankiem zrealizowały zysk brutto w kwocie 5,7 mln zł wobec 13,1 mln zł straty w I kwartale 2009 roku, na którą wpływ miały wówczas zdarzenia jednorazowe (rezerwy na spółkę rumuńską, sprzedaną w IV kwartale 2009 roku). Znacznemu obniżeniu uległy odpisy na należności faktoringowe (spadek o 34% r/r oraz 60% w stosunku do IV kwartału 2009) oraz koszty działalności (spadek odpowiednio o 20% i 9%). Polfactor (spółka operująca w Polsce) utrzymuje dynamiczny wzrost obrotów, które po I kwartale 2010 wyniosły 985 mln zł (+26% r/r). Dzięki znacznie niższym odpisom na należności oraz utrzymaniu kosztów na stałym poziomie zysk brutto po I kwartale 2010 roku wyniósł 2,1 mln zł, wobec straty w poprzednim kwartale w wysokości 1,4 mln zł.

Portfel inwestycji własnych

Na koniec I kwartału 2010 roku wartość portfela inwestycji własnych i mezzanine wynosiła 195,9 mln zł w cenie nabycia. W stosunku do końca 2009 roku, wartość portfela w cenie nabycia spadła o 36,2 mln zł. Zmiana wartości portfela związana jest z wykupem obligacji przez jednego z klientów.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

Zysk brutto wypracowany przez ten obszar działania w I kwartale 2010 roku wyniósł 26,1 mln zł, wobec 56,4 mln zł zrealizowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku, co było skutkiem niższego wyniku z działalności handlowej oraz niższej dochodowości odsetkowej.

Zmianie uległa też nieco struktura wewnętrzna dochodów Pionu. W I kwartale bieżącego roku zrealizowano znacząco niższy w odniesieniu do I kwartału 2009 roku wynik z pozycji wymiany (spadek o 56,7 mln zł), który był jednocześnie wyższy o 6,3 mln zł od wypracowanego w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Natomiast wynik na pozostałej działalności handlowej wykazał w I kwartale bieżącego roku znaczący przyrost odpowiednio o 40,8 mln zł w stosunku do poziomu ujemnego charakteryzującego I kwartał 2009 roku oraz wzrost o 11,6 mln zł w stosunku do ostatniego kwartału ubiegłego roku. Relatywnie wysoka dochodowość cechowała w roku bieżącym zarówno wynik ze sprzedaży i wyceny instrumentów odsetkowych i kapitałowych, jak również wynik na instrumentach na ryzyko rynkowe (wzrost odpowiednio o 9 mln zł, 1,5 mln zł i 1,1 mln zł w porównaniu z IV kwartałem 2009 r.)

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

Działalność Handlowa i Inwestycyjna wykazała na koniec marca bieżącego roku wzrost aktywów o 41,5% (o 8 788,1 mln zł) oraz spadek zobowiązań o 33,9% (o 2 935,4 mln zł) w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje pierwszą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych z 24,1% udziałem w rynku oraz drugą pozycję na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych i drugą pozycję na rynku średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw z udziałami w rynku odpowiednio 22,1% i 20,9% (dane na koniec marca 2010 roku).

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 22,2%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi około 6,3%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 4,5%, natomiast w opcjach na indeks WIG20 około 24% (dane na koniec lutego 2010 roku za wyjątkiem opcji na WIG 20 – dane na koniec marca 2010).

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest BRE Bank SA („Jednostka dominująca”, „Bank”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje 84.751.381 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 122.591 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 253.129 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 254.291 tys. zł;
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 2.608.823 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przegląd w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym tak, aby było ono zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 r. opublikowane dnia 29 kwietnia 2009 r. nie było przedmiotem przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 28 kwietnia 2010 r.



BRE BANK SA

Grupa BRE Banku SA

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2010 roku**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
WSTĘP	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA	13
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	19
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	37
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	37
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	43
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	43
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	43
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	44
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	44
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	44
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	45
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	45
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	46
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	46
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	47
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	47
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	47
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	48
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	49
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	49
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	49
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	49
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	49
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
7. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	49
8. WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	49
9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2010 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	50
10. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W I KWARTAŁE 2010 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	50
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	50
12. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW	50
13. DOKONYWANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	50
14. ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	50
15. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	50
16. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	50
17. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	50
18. NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJIĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH	50
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	50
20. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	51
21. ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	51

22. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	52
23. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	52
24. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	53
25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	54
26. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	56
27. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	56
28. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	56

Wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
I. Przychody z tytułu odsetek	821 758	947 760	207 154	206 062
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	278 558	219 745	70 221	47 777
III. Wynik na działalności handlowej	96 171	122 991	24 243	26 741
IV. Wynik na działalności operacyjnej	157 774	103 321	39 773	22 464
V. Zysk brutto	157 774	103 321	39 773	22 464
VI. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	115 416	77 221	29 095	16 789
VII. Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	7 175	(1 472)	1 809	(320)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 634 530	(2 234 126)	412 042	(485 743)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 546)	(46 447)	(6 692)	(10 098)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 000 839	(88 735)	252 298	(19 293)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	2 608 823	(2 369 308)	657 648	(515 134)
XII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,89	2,60	0,98	0,57
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,88	2,60	0,98	0,57
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
I. Aktywa razem	84 751 381	81 023 886	81 245 476	21 943 809	19 722 478	17 281 492
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	2 255 598	2 003 783	1 919 809	584 019	487 752	408 357
III. Zobowiązania wobec innych banków	26 110 616	25 019 805	28 451 998	6 760 555	6 090 211	6 051 943
IV. Zobowiązania wobec klientów	44 931 447	42 791 387	35 299 820	11 633 641	10 416 091	7 508 523
V. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA	4 371 200	4 120 187	3 912 860	1 131 790	1 002 918	832 293
VI. Udziały mniejszości	154 245	150 967	160 856	39 937	36 748	34 215
VII. Kapitał akcyjny	118 764	118 764	118 764	30 750	28 909	25 262
VIII. Liczba akcji	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882
IX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	147,22	138,77	131,79	38,12	33,78	28,03
X. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	147,01	138,59	131,65	38,06	33,73	28,00
XI. Współczynnik wypłacalności	12,17	11,50	10,26	12,17	11,50	10,26

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
I. Przychody z tytułu odsetek	707 001	765 266	178 225	166 384
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	208 578	173 595	52 580	37 743
III. Wynik na działalności handlowej	94 461	116 906	23 812	25 418
IV. Wynik na działalności operacyjnej	103 137	87 192	25 999	18 957
V. Zysk brutto	103 137	87 192	25 999	18 957
VI. Zysk netto	78 423	66 839	19 769	14 532
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 070 474	(2 218 197)	269 852	(482 280)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 338)	(38 870)	(4 371)	(8 451)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 446 903	(168 807)	364 744	(36 702)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	2 500 039	(2 425 874)	630 225	(527 433)
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,64	2,25	0,67	0,49
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,64	2,25	0,67	0,49
XIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
I. Aktywa razem	77 040 504	72 607 181	70 444 725	19 947 311	17 673 721	14 984 095
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	2 255 598	2 003 783	1 919 809	584 019	487 752	408 357
III. Zobowiązania wobec innych banków	21 197 310	19 184 949	20 737 885	5 488 403	4 669 916	4 411 096
IV. Zobowiązania wobec klientów	44 343 654	42 414 412	34 806 541	11 481 449	10 324 330	7 403 599
V. Kapitał własny	4 029 755	3 813 626	3 625 260	1 043 383	928 296	771 119
VI. Kapitał akcyjny	118 764	118 764	118 764	30 750	28 909	25 262
VII. Liczba akcji	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882	29 690 882
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	135,72	128,44	122,10	35,14	31,26	25,97
IX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	135,53	128,28	121,97	35,09	31,23	25,94
X. Współczynnik wypłacalności	12,50	11,73	10,18	12,50	11,73	10,18

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 marca 2010 roku – 1 EUR = 3,8622 PLN, kurs z dnia 31 grudnia 2009 roku – 1 EUR = 4,1082 oraz kurs z dnia 31 marca 2009 roku – 1 EUR = 4,7013 PLN.
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2010 i 2009 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,9669 PLN i 1 EUR = 4,5994 PLN.

Wstęp

Wskaźniki makroekonomiczne za IV kwartał 2009 roku potwierdzają, że był to dla polskiej gospodarki okres o najgłębszym spowolnieniu gospodarczym. Wzrost PKB w 2010 roku szacowany w wysokości 3% w skali roku, w I kwartale wykazał jednak tymczasowy spadek spowodowany między innymi niekorzystnymi warunkami pogodowymi.

Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych Grupa BRE Banku zarejestrowała poprawę dochodowości działania. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, uzyskany na koniec I kwartału 2010 roku, wyniósł 115 416 tys. zł, natomiast zysk brutto 157 774 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku odpowiednio o 49,5% i 52,7% natomiast w stosunku do IV kwartału 2009 roku odpowiednio o 183% i 92,6%.

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów¹ w I kwartale bieżącego roku wyniósł 688 973 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,4% tj. 16 488 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. Natomiast w relacji do ostatniego kwartału ubiegłego roku poziom wypracowanych dochodów był niższy o 6,9% tj. 50 871 tys. zł. Po wyłączeniu z wyników IV kwartału ubiegłego roku pozycji niepowtarzalnych w łącznej wysokości 59 371 tys. zł (w tym dywidendy PZU na 96 218 tys. zł, nadzwyczajnych spisania w kwocie -24 426 tys. zł oraz rezerw na przyszłe zobowiązania w wysokości -12 421 tys. zł) wzrost dochodów w relacji do poprzedniego kwartału wyniósłby odpowiednio 1,3%.

Grupa odnotowała wzrost dochodów powtarzalnych, w tym szczególnie 14,4% wzrost dochodów z działalności prowizyjnej w stosunku do IV kwartału poprzedniego roku. Osiągnięto to przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów działania (o 81 168 tys. zł w stosunku do IV kwartału 2009 roku) głównie dzięki inicjatywom strategicznego programu BREnova realizowanego w 2009 roku, którego efekty są widoczne w roku bieżącym. Dzięki prowadzonym działaniom w zakresie oszczędności kosztów w Grupie BRE Banku, koszty administracyjne w I kwartale 2010 roku były niższe od analogicznego okresu ubiegłego roku i pozostawały znacząco poniżej poziomu z ostatniego kwartału poprzedniego roku.

Ponadto w bieżącym roku obserwuje się kontynuację tendencji spadkowej w zakresie przyrostu poziomu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (odpowiednio o -11,3% i -15,7% w stosunku do IV i I kwartału poprzedniego roku).

Główne powody spadku (o 6,5%) wyniku z tytułu odsetek Grupy w I kwartale bieżącego roku w stosunku do poprzedniego roku związane były z nieco niższym poziomem rentowności portfela płynnościowego, liczbą dni kalendarzowych mniejszą w stosunku do kwartału poprzedniego, zmniejszeniem wartości kredytów oraz aprecjacją złotego wpływającą na spadek ekwiwalentu złotowego kredytów denominowanych w walutach obcych. W tym samym czasie zanotowano wzrost liczby nowych klientów Grupy oraz wzrost wartości depozytów (o 5% w I kwartale bieżącego roku).

Dzięki utrzymującym się wysokim dochodom oraz stałemu monitorowaniu poziomu ponoszonych kosztów zarejestrowano dalszą poprawę produktywności działania mierzoną wskaźnikiem kosztów do dochodów co wymaga szczególnego podkreślenia wobec faktu, że w roku poprzednim odnotowano najniższy poziom tego wskaźnika od 5 lat. Wskaźnik kosztów do dochodów Grupy (CIR)² wyniósł na koniec I kwartału 2010 roku 51,4%, co oznacza spadek o 2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy wynosił on 53,4%.

Uzyskana w 2010 roku stopa zwrotu na kapitale Grupy BRE Banku³ wyniosła 14,7% p.a. wobec 10,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy w I kwartale 2010 roku zaliczyć należy:

1. Kontynuowany wzrost bazy depozytowej głównie jako skutek efektywnej polityki pozyskania klienta - w ciągu I kwartału 2010 roku wzrost zobowiązań wobec klientów wyniósł 2 140 060 tys. zł (tj. 5%), co oznacza jednocześnie wzrost o 9 631 627 tys. zł tj. 27,3% w skali roku (w tym 29,6% wzrostu depozytów klientów indywidualnych). W rezultacie BRE poprawił swój udział w rynku depozytów detalicznych (do 5,5%) oraz przedsiębiorstw (do 9,3%). Utrzymała się tendencja zwiększania stopnia pokrycia akcji kredytowej środkami klientowskimi, co z kolei wskazuje na dalsze zwiększenie płynności Grupy BRE Banku stwarzając możliwości bezpiecznego wzrostu rentownych produktów kredytowych.
2. Spadek stanu bilansowego Kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 2,6% w ujęciu brutto w ciągu I kwartału bieżącego roku) głównie w wyniku aprecjacji złotego przy zmniejszonym zapotrzebowaniu ze strony klientów (w tym na skutek ostrej zimy). Ponadto portfel kredytów klientów korporacyjnych charakteryzowały w I kwartale 2010 roku znaczące spłaty zadłużenia wynikające z terminów zapadalności.
3. Marża z działalności kredytowej została utrzymana na wysokim, stabilnym poziomie, ukształtowanym dzięki znaczącym przyrostom obserwowanym w roku poprzednim. Wzrost marży był możliwy dzięki zastosowanej zmianie polityki cen produktów oraz zmianie podmiotowej na rzecz kredytów udzielanych klientom indywidualnym. W konsekwencji spowodowało to wzrost marży kredytowej w 2009 roku oraz wzrost udziału stabilnych i regularnych dochodów Grupy.

¹ obejmujących wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

² obliczony poprzez podzielenie kosztów działania i amortyzacji przez dochody operacyjne obejmujące: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji, przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności handlowej, wynik na lokacyjnych papierach wartościowych oraz saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

³ skalkulowana poprzez podzielenie zysku brutto przez średnie saldo kapitałów własnych bez wyniku roku bieżącego włączając udziały mniejszości przy czym średnie saldo kapitałów ustalono według wartości kapitałów na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym

4. Znaczące zwiększenie wartości bilansowej Należności od banków oraz Lokacyjnych papierów wartościowych jako skutek zmiany struktury wewnętrznej portfela aktywów płynnych na bardziej efektywną, a także alokacji nowo pozyskanych środków finansujących.
5. Obniżenie marży odsetkowej netto Grupy BRE Banku⁴ do 2% p.a. (spadek z 2,3% w IV kwartale 2009 roku) - co było głównie skutkiem zmniejszenia wartości portfela kredytowego i spadku udziału Kredytów i pożyczek udzielonych klientom w strukturze aktywów odsetkowych. Dodatkowym czynnikiem oddziałującym na dochodowość odsetkową było utrzymanie tendencji spadkowej rynkowych stóp procentowych, liczba dni kalendarzowych mniejsza w stosunku do poprzedniego kwartału, a także kontynuowany wzrost bazy depozytowej.
6. Istotny wzrost Wyniku z tytułu opłat i prowizji, o 14,4% w porównaniu do IV kwartału 2009 roku, dzięki wzrostowi przychodów prowizyjnych we wszystkich głównych pozycjach obejmujących działalność ubezpieczeniową, sprzedaż funduszy inwestycyjnych oraz działalność kredytową. W tym samym czasie Wynik na działalności handlowej wykazał 16,1% przyrost w stosunku do IV kwartału poprzedniego roku jako efekt wzrostu Wyniku z pozycji wymiany oraz Wyniku ze sprzedaży i wyceny instrumentów odsetkowych.
7. Utrzymana – zgodnie z oczekiwaniami - wysoka dyscyplina kosztów zarówno w Banku, jak i w spółkach zależnych umożliwiającą uzyskanie przez Grupę BRE Banku wskaźnika kosztów do dochodów na poziomie 51,4% znacząco poniżej poziomu ubiegłorocznego (53,4% w I kwartale 2009 roku). Łączny poziom kosztów Grupy (koszty działania i amortyzacja) był o 22,7% niższy w porównaniu z IV kwartałem ubiegłego roku oraz o 1,4% niższy w odniesieniu do I kwartału 2009 roku.
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów Grupy były znacząco niższe w porównaniu do roku poprzedniego (o 11,3% w stosunku do IV kwartału oraz o 15,7% w stosunku do I kwartału ubiegłego roku). Wskaźnik kredytów niepracujących w Grupie BRE Banku dla Kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniósł 4,9 % na koniec I kwartału 2010 r. wobec 4,7% na koniec 2009 r.

⁴ obliczonej poprzez podzielenie wyniku z tytułu odsetek przez średnie saldo sumy aktywów odsetkowych ustalone jako średnia z salda aktywów odsetkowych na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody z tytułu odsetek		821 758	947 760
Koszty odsetek		(431 221)	(550 657)
Wynik z tytułu odsetek	5	390 537	397 103
Przychody z tytułu opłat i prowizji		278 558	219 745
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(104 665)	(97 903)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6	173 893	121 842
Przychody z tytułu dywidend	7	330	-
Wynik na działalności handlowej	8	96 171	122 991
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>83 270</i>	<i>152 142</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>12 901</i>	<i>(29 151)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	-	(16 606)
Pozostałe przychody operacyjne	10	52 131	90 158
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(177 061)	(210 028)
Ogólne koszty administracyjne	12	(294 937)	(300 610)
Amortyzacja		(59 201)	(58 526)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(24 089)	(43 003)
Wynik działalności operacyjnej		157 774	103 321
Zysk brutto		157 774	103 321
Podatek dochodowy		(35 183)	(27 572)
Zysk netto		122 591	75 749
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy BRE Banku SA		115 416	77 221
- udziały mniejszości		7 175	(1 472)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA		115 416	77 221
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	29 690 882	29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	3,89	2,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	29 733 601	29 721 550
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	3,88	2,60

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Wynik finansowy	122 591	75 749
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	130 538	(48 480)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(9 701)	20 566
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	140 239	(69 046)
Dochody całkowite netto, razem	253 129	27 269
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:		
- akcjonariuszy BRE Banku SA	249 851	19 955
- udziały mniejszości	3 278	7 314

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
AKTYWA				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 894 145	3 786 765	2 984 242
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		6 704	9 134	8 784
Należności od banków		8 279 884	2 530 572	3 814 387
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	674 387	1 065 190	1 487 220
Pochodne instrumenty finansowe		1 818 894	1 933 627	5 395 595
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	50 905 628	52 468 812	56 160 290
Lokacyjne papiery wartościowe	17	15 332 498	13 120 687	6 427 358
- dostępne do sprzedaży		15 332 498	13 120 687	6 427 358
Aktywa zastawione	15, 17	3 291 143	3 516 525	2 375 692
Investycje w jednostki stowarzyszone		1 081	1 150	1 316
Wartości niematerialne		425 624	441 372	433 401
Rzeczowe aktywa trwałe		768 656	786 446	812 882
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		89 111	125 308	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		318 789	331 828	326 634
Inne aktywa		944 837	906 470	1 017 675
Aktywa razem		84 751 381	81 023 886	81 245 476
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		2 255 598	2 003 783	1 919 809
Zobowiązania wobec innych banków		26 110 616	25 019 805	28 451 998
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 968 765	1 935 495	5 604 904
Zobowiązania wobec klientów	18	44 931 447	42 791 387	35 299 820
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 386 777	1 415 711	1 815 513
Zobowiązania podporządkowane		2 568 881	2 631 951	2 950 303
Pozostałe zobowiązania		834 350	776 195	951 618
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		2 451	904	402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		622	544	926
Rezerwy		166 429	176 957	176 467
Zobowiązania razem		80 225 936	76 752 732	77 171 760
Kapitały				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA		4 371 200	4 120 187	3 912 860
Kapitał podstawowy:		1 521 683	1 521 683	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		118 764	118 764	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 402 919	1 402 919	1 402 919
Zyski zatrzymane		2 828 972	2 712 394	2 662 811
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		2 713 556	2 583 466	2 585 590
- Wynik roku bieżącego		115 416	128 928	77 221
Inne pozycje kapitału własnego		20 545	(113 890)	(271 634)
Udziały mniejszości		154 245	150 967	160 856
Kapitały razem		4 525 445	4 271 154	4 073 716
Kapitały i zobowiązania razem		84 751 381	81 023 886	81 245 476
Współczynnik wypłacalności		12,17	11,50	10,26
Wartość księgowa		4 371 200	4 120 187	3 912 860
Liczba akcji		29 690 882	29 690 882	29 690 882
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		147,22	138,77	131,79
Rozwodniona liczba akcji		29 733 601	29 729 741	29 721 550
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		147,01	138,59	131,65

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
Dochody całkowite razem							115 416	(5 775)	140 210	249 851	3 278	253 129
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162	-	1 162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162	-	1 162
Stan na 31 marca 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	54 320	776 353	120 923	115 416	(2 758)	23 303	4 371 200	154 245	4 525 445

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791	-	(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791	-	(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036
Dochody całkowite razem							128 928	7 156	93 322	229 406	571	229 977
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 188)	(3 188)
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	105 900	(105 900)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	13 334	-	(13 334)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	790 419	-	-	(790 419)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)	-	(3 671)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)	-	(3 671)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	49 138	128 928	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154

Grupa BRE Banku SA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitałów		Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki razem	Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791	-	(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	971 541	43 495	613 310	958 791	-	(4 139)	(210 229)	3 894 452	153 584	4 048 036
Dochody całkowite razem							77 221	11 792	(69 058)	19 955	7 314	27 269
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	16 837	-	(16 837)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	749 240	-	-	(749 240)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
Program opcji pracowniczych	-	-	-	(1 547)	-	-	-	-	-	(1 547)	-	(1 547)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	(1 547)	-	-	-	-	-	(1 547)	-	(1 547)
Stan na 31 marca 2009 r.	118 764	1 402 919	1 720 781	58 785	713 310	92 714	77 221	7 653	(279 287)	3 912 860	160 856	4 073 716

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 634 530	(2 234 126)
Zysk przed opodatkowaniem	157 774	103 321
Korekty:	1 476 756	(2 337 447)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(14 922)	(241 764)
Amortyzacja	59 201	58 526
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(139 787)	431 940
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	10	(902)
Dywidendy otrzymane	(330)	-
Odsetki otrzymane	(480 445)	(568 991)
Odsetki zapłacone	395 734	512 111
Zmiana stanu należności od banków	(791 618)	260 913
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	222 901	3 229 081
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	114 733	237 277
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	2 021 572	(3 500 853)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(2 071 316)	(800 212)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(37 859)	52 521
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	254 017	1 354 138
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	33 270	(569 587)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 875 888	(2 807 693)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(13 083)	46 768
Zmiana stanu rezerw	(10 528)	10 461
Zmiana stanu innych zobowiązań	59 318	(41 181)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 634 530	(2 234 126)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(26 546)	(46 447)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	4 748	7 128
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 486	7 128
Inne wpływy inwestycyjne	262	-
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	31 294	53 575
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 294	53 575
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 546)	(46 447)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 000 839	(88 735)
Wpływy z działalności finansowej	1 911 307	440 492
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 664 307	179 492
Emisja dłużnych papierów wartościowych	247 000	261 000
Wydatki z tytułu działalności finansowej	910 468	529 227
Spląty kredytów i pożyczek od banków	555 669	73 222
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	6 233	12 307
Wykup dłużnych papierów wartościowych	268 124	283 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	75	106
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 272	-
Inne wydatki finansowe	78 095	160 592
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 000 839	(88 735)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	2 608 823	(2 369 308)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13 251	(3 178)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	6 867 880	8 693 728
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 489 954	6 321 242

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Rachunek zysków i strat

	Nota	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody z tytułu odsetek		707 001	765 266
Koszty odsetek		(385 755)	(438 873)
Wynik z tytułu odsetek		321 246	326 393
Przychody z tytułu opłat i prowizji		208 578	173 595
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(87 612)	(90 315)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		120 966	83 280
Przychody z tytułu dywidend		262	775
Wynik na działalności handlowej, w tym:		94 461	116 906
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>81 596</i>	<i>144 782</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>12 865</i>	<i>(27 876)</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych		-	769
Pozostałe przychody operacyjne		13 384	23 553
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(168 613)	(181 453)
Ogólne koszty administracyjne		(226 134)	(232 064)
Amortyzacja		(45 568)	(45 693)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 867)	(5 274)
Wynik działalności operacyjnej		103 137	87 192
Zysk brutto		103 137	87 192
Podatek dochodowy		(24 714)	(20 353)
Zysk netto		78 423	66 839
Zysk netto		78 423	66 839
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23	29 690 882	29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	23	2,64	2,25
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	23	29 733 601	29 721 550
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	23	2,64	2,25

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Wynik finansowy	78 423	66 839
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	136 544	(64 179)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	(2 707)	5 355
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	139 251	(69 534)
Dochody całkowite netto, razem	214 967	2 660

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 880 993	3 771 992	2 974 393
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	6 704	9 134	8 784
Należności od banków	8 584 307	2 497 397	3 868 643
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	874 675	1 234 792	1 809 222
Pochodne instrumenty finansowe	1 818 353	1 931 868	5 362 167
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	43 073 864	44 260 700	45 667 072
Lokacyjne papiery wartościowe	15 325 258	13 397 725	6 444 752
- dostępne do sprzedaży	15 325 258	13 397 725	6 444 752
Aktywa zastawione	3 600 475	3 513 782	2 374 379
Inwestycje w jednostki zależne	477 545	480 709	463 742
Wartości niematerialne	379 990	396 121	400 331
Rzeczowe aktywa trwałe	532 824	555 864	606 019
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	84 986	116 081	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91 573	108 975	150 821
Inne aktywa	308 957	332 041	314 400
Aktywa razem	77 040 504	72 607 181	70 444 725
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 255 598	2 003 783	1 919 809
Zobowiązania wobec innych banków	21 197 310	19 184 949	20 737 885
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 971 393	1 933 149	5 642 590
Zobowiązania wobec klientów	44 343 654	42 414 412	34 806 541
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	7 952
Zobowiązania podporządkowane	2 568 881	2 631 951	2 950 303
Pozostałe zobowiązania	575 237	516 443	663 239
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	79	91
Rezerwy	98 601	108 789	91 055
Zobowiązania razem	73 010 749	68 793 555	66 819 465
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	1 521 683	1 521 683	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	118 764	118 764	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 402 919	1 402 919	1 402 919
Zyski zatrzymane	2 456 824	2 377 239	2 389 059
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	2 378 401	2 320 096	2 322 220
- Wynik roku bieżącego	78 423	57 143	66 839
Inne pozycje kapitału własnego	51 248	(85 296)	(285 482)
Kapitały razem	4 029 755	3 813 626	3 625 260
Kapitały i zobowiązania razem	77 040 504	72 607 181	70 444 725
Współczynnik wypłacalności	12,50	11,73	10,18
Wartość księgowa	4 029 755	3 813 626	3 625 260
Liczba akcji	29 690 882	29 690 882	29 690 882
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	135,72	128,44	122,10
Rozwodniona liczba akcji	29 733 601	29 729 741	29 721 550
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	135,53	128,28	121,97

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitału własnego		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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
Dochody całkowite razem							78 423	(2 707)	139 251	214 967
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162
Stan na 31 marca 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	9 604	765 143	-	78 423	(5 316)	56 564	4 029 755

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitału własnego		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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	874 123	12 113	608 000	829 531	-	(10 610)	(210 693)	3 624 147
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	874 123	12 113	608 000	829 531	-	(10 610)	(210 693)	3 624 147
Dochody całkowite razem							57 143	8 001	128 006	193 150
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	100 000	(100 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	729 531	-	-	(729 531)	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	(3 671)	-	-	-	-	-	(3 671)
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	-	57 143	(2 609)	(82 687)	3 813 626

Grupa BRE Banku SA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	874 123	12 113	608 000	829 531	-	(10 610)	(210 693)	3 624 147
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2009 r.	118 764	1 402 919	874 123	12 113	608 000	829 531	-	(10 610)	(210 693)	3 624 147
Dochody całkowite razem							66 839	5 355	(69 534)	2 660
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	100 000	(100 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	729 531	-	-	(729 531)	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	(1 547)	-	-	-	-	-	(1 547)
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	(1 547)	-	-	-	-	-	(1 547)
Stan na 31 marca 2009 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	10 566	708 000	-	66 839	(5 255)	(280 227)	3 625 260

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 070 474	(2 218 197)
Zysk przed opodatkowaniem	103 137	87 192
Korekty:	967 337	(2 305 389)
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(5 863)	(229 708)
Amortyzacja	45 568	45 693
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(143 310)	425 341
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	10	(1 909)
Dywidendy otrzymane	(262)	(775)
Odsetki otrzymane	(510 813)	(586 659)
Odsetki zapłacone	393 107	515 186
Zmiana stanu należności od banków	(1 244 813)	101 676
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	211 698	3 257 236
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	113 515	250 146
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	1 661 116	(2 886 952)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(2 095 764)	(810 312)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	24 897	78 279
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	758 623	1 094 628
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	38 244	(568 726)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 660 119	(2 999 981)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	123
Zmiana stanu rezerw	(10 188)	1 033
Zmiana stanu innych zobowiązań	71 453	10 292
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 070 474	(2 218 197)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(17 338)	(38 870)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	264	1 990
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	1 215
Inne wpływy inwestycyjne	262	775
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	17 602	40 860
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 602	40 860
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 338)	(38 870)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 446 903	(168 807)
Wpływy z działalności finansowej	1 527 530	-
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 527 530	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	80 627	168 807
Spląty kredytów i pożyczek od banków	1 948	2 287
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	4 727	5 753
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 929	1 089
Inne wydatki finansowe	72 023	159 678
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 446 903	(168 807)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	2 500 039	(2 425 874)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13 251	(3 178)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	6 534 190	8 513 263
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	9 047 480	6 084 211

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

Grupę Kapitałową BRE Banku SA („Grupa”) 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) 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 wiarygodności, 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 2010 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA; podmiot dominujący

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

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

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

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

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

W ramach bankowości detalicznej BRE Banku, działalność prowadzą oddziały zagraniczne mBanku w Czechach i na Słowacji.

Przeciętne zatrudnienie w pierwszym kwartale 2010 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 977 osoby, a dla Grupy wynosiło 6 615 osób (pierwszy kwartał 2009: Bank 5 666; Grupa 7 398).

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
- Garbary Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Intermarket Bank AG – podmiot zależny
- Magyar Factor zRt. – podmiot zależny
- Polfactor SA – podmiot zależny
- Transfinance a.s. – podmiot zależny
- Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot zależny
- BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – podmiot zależny

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

- BRE Finance France SA – podmiot zależny

Bankowość Detaliczna (w tym private banking)

- Aspiro Sp. z o.o. (dawniej emFinanse Sp. z o.o.) – podmiot zależny
- BRE Wealth Management SA – podmiot zależny
- BRE Ubezpieczenia TUIR SA – podmiot zależny, ubezpieczyciel
- BRE Ubezpieczenia Sp z o.o. – podmiot zależny, pośrednik ubezpieczeniowy

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 2009 rok, opublikowanego w dniu 1 marca 2010 roku.

Dodatkowo, informacje dotyczące rodzaju prowadzonej przez spółki działalności znajdują się w Nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, „Segmenty działalności”.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd BRE Banku SA dnia 28 kwietnia 2010 roku.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA za pierwszy kwartał 2010 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

Prezentowane Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2010 roku powinno być czytane łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy BRE Banku SA za 2009 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

2.2. Konsolidacja

Jednostki zależne:

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat (zob. Nota 2.18).

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. Spółki te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W jednostkowych danych finansowych Banku jednostki zależne są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 2.18).

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	31.03.2010		31.03.2009	
	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
Aspiro Sp. z o.o. (dawniej emFinanse Sp. z o.o.)	100%	pełna	100%	pełna
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Corporate Finance SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Holding Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Ubezpieczenia TUIR SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Wealth Management SA	100%	pełna	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna	99,98%	pełna
BRE.locum SA	79,99%	pełna	79,99%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna	56,24%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna	50,004%	pełna
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych	100% certyfikatów	pełna	-	-

2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej

wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

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

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

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

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

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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

Dodatkowo w ramach działalności ubezpieczeniowej, przychody z tytułu opłat i prowizji obejmują przychody z tytułu świadczenia usług agenta ubezpieczeniowego oraz przychody z tytułu opłaty pobieranej od produktów ubezpieczeniowych sprzedawanych poprzez platformę internetową za rozłożenie składki na raty. Opłata za rozłożenie składki na raty jest ujmowana w całości w terminie wystawienia polisy.

Przychody z tytułu świadczenia usług agenta ubezpieczeniowego ujmowane są z chwilą wykonania usługi w kwocie netto, po potrąceniu bezpośrednio powiązanych z nimi kosztów usług świadczonych przez jednostki spoza Grupy.

2.5. Przypis składki

Przychody z tytułu przypisu składki, osiągane w ramach działalności ubezpieczeniowej, są ujmowane w terminie wystawienia polisy i zarachowywane proporcjonalnie do upływu okresu ochrony ubezpieczeniowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy przypis składki ujęty jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.6. Odszkodowania i świadczenia netto

Odszkodowania i świadczenia netto dotyczą działalności ubezpieczeniowej. Obejmują one wszelkie wypłaty i obciążenia dokonywane w okresie sprawozdawczym z tytułu odszkodowań i świadczeń za zdarzenia powstałe w okresie sprawozdawczym i w okresach ubiegłych, łącznie z kosztami likwidacji szkód i windykacji regresów, pomniejszone o otrzymane zwroty, regresy i wszelkie odzyski, w tym również odzyski ze sprzedaży pozostałości po szkodach i pomniejszone o udział reasekuratorów w tych pozycjach. Koszty likwidacji szkód i windykacji regresów obejmują również koszty postępowania spornego. Pozycja obejmuje również odszkodowania i świadczenia z tytułu koasekuracji, w części przypadającej na udział Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy odszkodowania i świadczenia netto ujęte są łącznie z przypisem składki w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy), oraz której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za

podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, jak również w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Sprawozdawczość segmentów działalności jest przedstawiana na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej (kierownictwa). Kierownictwo oznacza funkcję, która polega na alokacji zasobów do segmentów działalności i przeprowadzaniu oceny ich wyników. Grupa przyjęła, iż rolę „kierownictwa” zgodnie z definicją MSSF 8 pełni Zarząd Banku.

Zgodnie z MSSF 8 Grupa wyodrębniła następujące segmenty operacyjne: Bankowość Detaliczna, Korporacje i Rynki Finansowe, w których skład wchodzi Klienci Korporacyjni i Instytucje oraz Działalność Handlowa i Inwestycyjna, oraz pozostała działalność.

2.8. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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 i kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu następuje według średniej ważonej metody rozchodu.

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

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

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

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

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

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

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

Przychody/koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, których sposób ujęcia jest opisany w nocie 2.15, ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wycena i wynik ze sprzedaży aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte są w wyniku na działalności handlowej.

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

W prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach sprawozdawczych, w Grupie nie było aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Standaryzowane transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmuje się na dzień rozliczenia transakcji - dzień, w którym Grupa dostarcza lub otrzymuje dany składnik aktywów. Zmiany w wartości godziwej pomiędzy datą zawarcia transakcji a datą jej rozliczenia w przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat lub w innych pozycjach kapitału własnego. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo według kosztu nabycia i rozlicza metodą praw własności.

2.9. Aktywa reasekuracyjne

Grupa ceduje ryzyka ubezpieczeniowe na reasekuratorów w toku zwykłej działalności operacyjnej w ramach działalności ubezpieczeniowej. Aktywa reasekuracyjne obejmują przede wszystkim udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Kwoty rozliczeń z reasekuratorami są szacowane w sposób zgodny z właściwymi reasekurowanymi polisami i umowami reasekuracyjnymi.

Testy na utratę wartości aktywów reasekuracyjnych są przeprowadzane wtedy, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów reasekuracyjnych tworzony jest wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na to, że Grupa może nie otrzymać wszystkich należnych kwot w myśl warunków umów oraz gdy wartość takiego odpisu można określić w wiarygodny sposób.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to odwrócenie uprzednio ujętej straty z tego tytułu ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

2.10. Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.

2.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12. 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”.

2.13. 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.

2.14. 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 i są ujmowane na dzień przekazania środków.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 odnośnie zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie przeznaczone do obrotu.

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

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

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

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

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

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

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

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

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

2.16. 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.

W przypadku transakcji 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.

2.17. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

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

2.18. Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z MSSF 8.

Oprogramowanie komputerowe

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

2.19. 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.

Zasady rachunkowości dotyczące aktywów przeznaczonych do likwidacji lub wycofania z używania opisane zostały w Nocie 2.21.

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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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.

2.20. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia bądź kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto. Do kosztu wytworzenia zapasów zalicza się koszty bezpośrednie produkcji, odnośną część ponoszonych w procesie wytwarzania starych pośrednich kosztów produkcji oraz koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu danego składnika. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce zaliczając do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce. Wartość rozchodu pozycji zapasów wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia składników, które dotyczą realizacji konkretnych wydziałonych przedsięwzięć. W szczególności do zapasów zalicza się grunty oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów przeznaczone do zagospodarowania w ramach realizowanych inwestycji budownictwa. Obejmują one także środki trwałe przeznaczone do leasingu oraz środki trwałe przejęte z wypowiedzianych umów leasingu.

2.21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

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

Działalność zaniechana to element przedsięwzięcia Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jak również stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności, albo jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej następuje w momencie zbycia lub w momencie, gdy działalność spełnia kryteria działalności przeznaczanej do sprzedaży, jeśli ten moment nastąpił wcześniej. Grupa do zbycia, która ma zostać wycofana z użytkowania, również może się kwalifikować jako działalność zaniechana.

2.22. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Grupa ujawnia oddzielnie kwotę ujemnych różnic przejściowych (głównie z tytułu nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych), w związku z którymi nie ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 innych pozycjach kapitału własnego, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana inwestycja lub pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

2.23. 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 koniec okresu sprawozdawczego kwota początkowego ujęcia jest testowana pod kątem utraty wartości.

2.24. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmuje się, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Do przychodów przyszłych okresów zalicza się prowizje reasekuracyjne i koasekuracyjne z tytułu wystawionych umów ubezpieczeniowych objętych umowami reasekuracji oraz koasekuracji, podlegające rozliczeniu w czasie, w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Koszty akwizycji w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą.

2.25. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość równą inwestycji leasingowej netto ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego.

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

2.26. 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.

W odniesieniu do działalności ubezpieczeniowej występują rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które obejmują rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy składek.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia tworzona jest w wysokości odpowiadającej ustalonej lub przewidywanej ostatecznej wartości przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń związanych ze zdarzeniami zaszłymi przed datą okresu sprawozdawczego wraz z kosztami likwidacji z nimi związanymi.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń ustalana jest metodą ryczałtową.

Rezerwa składek tworzona jest indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia, jako składka przypisana przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana na bazie dziennej, przy czym w przypadku umów ubezpieczenia, których ryzyko nie jest rozłożone równomiernie w okresie trwania ubezpieczenia, rezerwa tworzona jest proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następnych okresach sprawozdawczych.

W każdym dniu sprawozdawczym Grupa wykonuje test adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, którego celem jest upewnienie się czy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o odroczone koszty akwizycji są wystarczalne. Test adekwatności przeprowadzany jest przy wykorzystaniu aktualnych oszacowań przyszłych przepływów środków pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia, w tym kosztów likwidacji szkód oraz kosztów obsługi polis.

Jeżeli ocena wykaże, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest niewystarczalna w stosunku do oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, wówczas cała różnica jest bezzwłocznie ujmowana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poprzez utratę wartości odroczonej kosztów akwizycji lub/i utworzenie dodatkowych rezerw.

2.27. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami własnymi oraz jednostki dominującej najwyższego szczebla. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji i akcji, powiększa koszty danego okresu odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi w przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, lub zobowiązaniami w przypadku transakcji rozliczanej akcjami jednostki dominującej najwyższego szczebla. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji i akcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji i akcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje oraz akcji. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje i akcji, lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa koryguje szacunek, co do poziomu liczby opcji i akcji, co, do których oczekuje się, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2 w trakcie trwania programu nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach. W przypadku drugiej części programu do czasu, gdy zobowiązanie wynikające z transakcji rozliczanej akcjami jednostki dominującej najwyższego szczebla zostanie uregulowane, Grupa na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wyceny zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

2.28. 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 koniec okresu sprawozdawczego, 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.

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.

Ponadto, w pozostałym kapitale rezerwowym ujmuje się wycenę opcji pracowniczych.

Inne pozycje kapitałów

Inne pozycje kapitałów tworzone są w wyniku:

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

2.29. 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

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 innych pozycjach kapitałów.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oddziałów zagranicznych, przeliczane są na walutę prezentacji z waluty funkcjonalnej z zastosowaniem kursu średniego na koniec okresu sprawozdawczego. 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 innych pozycjach kapitałów.

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:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na koniec tego okresu sprawozdawczego,
- 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,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

Działalność leasingowa

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

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

2.30. 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.

2.31. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2010 roku:

Zmiany do Standardów, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Grupa rozważa wpływ i moment, w którym zostanie zastosowany standard MSSF 9. Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

2.32. Dane porównawcze

Dane sporządzone według stanu na dzień 31 marca 2009 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, na dzień 31 grudnia 2009 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 zmniejszenia 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, są 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 dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest w dniu wyceny, tj. na koniec okresu sprawozdawczego, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się 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.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń ustalana jest metodą ryczałtową. Wysokości wskaźników ryczałtowych dla poszczególnych ryzyk ustalone zostały przez na bazie informacji o średniej wysokości szkody z danego ryzyka.

Rezerwa na szkody, które zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone ubezpieczycielowi (IBNR), ustalana jest metodą aktuariálną zwaną „Naive Loss Ratio” ULR (ang. Ultimate Loss Ratio), która polega na określeniu wysokości szkód jedynie na podstawie oczekiwanego współczynnika szkodowości. Oczekiwane współczynniki szkodowości ustalane są na bazie dostępnych opracowań rynkowych dotyczących szkodowości danej grupy ryzyk.

4. Segmenty działalności

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego” informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi Banku (główny organ odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

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 jest realizowana w ramach różnych segmentów biznesowych, które oferują określone produkty i usługi adresowane do konkretnych grup klientów i segmentów rynku. Grupa obecnie prowadzi swoją działalność w ramach następujących segmentów:

1. Segment Bankowości Detalicznej, który dzieli swoich klientów na klientów mBanku, klientów MultiBanku i klientów BRE Private Banking, oferuje pełną gamę produktów i usług Banku oraz wyspecjalizowanych produktów kilku podmiotów zależnych zaliczanych do Segmentu Bankowości Detalicznej. Najistotniejszymi produktami w tym segmencie są rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (detaliczne kredyty hipoteczne oraz kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty na zakup samochodów, kredyty gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe i inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie oferowane zarówno klientom indywidualnym jak i mikroprzedsiębiorstwom. Wyniki Segmentu Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku w Czechach i na Słowacji. Bankowość Detaliczna obejmuje również wyniki spółki BRE Wealth Management SA, Aspiro Sp. z o.o. (do 2 października 2009 r. emFinanse Sp. z o.o.) oraz BRE Ubezpieczenia TUiR SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o..
2. Segment Korporacji i Rynków Finansowych podzielony na dwa podsegmenty:
 - *Klienci Korporacyjni i Instytucje*, podsegment skupiający się na małych, średnich i dużych przedsiębiorstwach oraz podmiotach sektora finansów publicznych, niebankowych instytucjach finansowych i bankach. Główne produkty oferowane instytucjom niebankowym to produkty i usługi bankowości transakcyjnej, w tym rachunki bieżące, wielofunkcyjna bankowość internetowa, dostosowane do indywidualnych potrzeb usługi zarządzania płynnością finansową (ang. *cash management*) i operacje finansowania transakcji handlowych (ang. *trade finance*), lokaty terminowe, transakcje walutowe, kompleksowa oferta finansowania krótkoterminowego i kredytów inwestycyjnych, kredyty transgraniczne, produkty *project finance*, finansowanie strukturalne i finansowanie typu *mezzanine*, produkty bankowości inwestycyjnej, w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową, swapy i opcje towarowe, strukturyzowane produkty depozytowe z wbudowanymi opcjami (oprocenowanie strukturyzowanych produktów depozytowych uzależnione jest bezpośrednio od wyniku na określonych instrumentach finansowych, takich jak opcje walutowe, opcje na stopę procentową i opcje na akcje), obligacje i bony skarbowe, zadłużenie pozarządowe, obligacje średnioterminowe, transakcje *buy sell back* i *sell buy back* oraz transakcje repo, jak również usługi leasingowe i usługi faktoringowe. Bank prowadzi współpracę z wieloma bankami-korespondentami, a także nawiązuje relacje z innymi bankami oferując produkty takie jak konta bieżące, zadłużenie w rachunku bieżącym, kredyty udzielane samodzielnie i w ramach konsorcjum oraz kredyty ubezpieczone przez KUKĘ mające na celu wspieranie polskiego eksportu. Podsegment Klientów Korporacyjnych i Instytucji obejmuje wyniki następujących spółek zależnych: BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Leasing Sp. z o.o., DI BRE Banku SA, BRE Corporate Finance SA, Intermarket Bank AG, Polfactor SA, BRE Holding Sp. z o.o., Transfinance a.s., Magyar Factor zRt., Garbary Sp. z o.o., Tele-Tech Investment Sp. z o.o., a także BRE Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte przez BRE Bank w listopadzie 2009 r. Głównym składnikiem aktywów BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych jest pakiet akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA, który poprzednio był własnością Banku.
 - *Działalność Handlowa i Inwestycyjna*, podsegment, który obejmuje głównie działalność w zakresie operacji skarbowych (ang. *treasury*), rynków finansowych oraz instytucji finansowych i zarządzanie płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym Banku oraz jego portfelem handlowym i inwestycyjnym, a także organizowanie rynku dla instrumentów pieniężnych i pochodnych denominowanych w PLN, organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla klientów (ang. *debt origination*) oraz obsługę instytucji finansowych. W ramach tego podsegmentu są wykazywane wyniki spółki BRE Finance France SA.
3. Działalność niesklasyfikowana w ramach Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych została wykazana w pozycji „Pozostała działalność” poniżej. Segment ten obejmuje również wyniki spółek BRE.locum SA i Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. .

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

Transakcje pomiędzy segmentami działalności 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 sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 dla 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 na linie biznesowe.

Grupa BRE Banku SA
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2010 r. - 31.03.2010 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wyłączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	178 117	(12 148)	226 791	(479)	(1 744)	390 537	390 537
- sprzedaż klientom zewnętrznym	187 480	112 641	92 115	45	(1 744)	390 537	
- sprzedaż innym segmentom	(9 363)	(124 789)	134 676	(524)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	98 463	(174)	67 293	(55)	8 366	173 893	173 893
- sprzedaż klientom zewnętrznym	95 775	1 571	68 236	(55)	8 366	173 893	
- sprzedaż innym segmentom	2 688	(1 745)	(943)	-	-	-	
Wynik na działalności handlowej	33 048	29 824	35 656	60	(2 417)	96 171	96 171
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(70 283)	(3 290)	(103 488)	-	-	(177 061)	(177 061)
Wynik segmentu (brutto)	23 030	26 056	108 975	2 917	(3 204)	157 774	157 774
Podatek dochodowy						(35 183)	(35 183)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						115 416	115 416
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						7 175	7 175
Aktywa segmentu	28 970 748	29 955 275	28 873 331	1 214 895	(4 262 868)	84 751 381	84 751 381
Zobowiązania segmentu	50 320 615	5 732 765	27 030 246	612 149	(3 469 839)	80 225 936	80 225 936
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(25 139)	(672)	(5 185)	(51)	-	(31 047)	
Amortyzacja	(32 751)	(3 227)	(22 350)	(968)	95	(59 201)	(59 201)
Straty na kredytach i pożyczkach	(243 121)	(4 752)	(143 548)	-	-	(391 421)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	2 240	(107 320)	1 736	151	(2 417)	(105 610)	
<i>w tym: koszty bezgotówkowe</i>	<i>(53)</i>	<i>(1 380 086)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6 930</i>	<i>(1 373 209)</i>	
<i>przychody bezgotówkowe</i>	<i>2 293</i>	<i>1 272 766</i>	<i>1 736</i>	<i>151</i>	<i>(9 347)</i>	<i>1 267 599</i>	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Grupa BRE Banku SA
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wyłączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	714 400	(1 949)	955 375	(4 671)	(4 978)	1 658 177	1 658 177
- sprzedaż klientom zewnętrznym	727 399	347 244	591 869	(3 357)	(4 978)	1 658 177	
- sprzedaż innym segmentom	(12 999)	(349 193)	363 506	(1 314)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	395 035	(9 674)	173 585	(1 504)	37 281	594 723	594 723
- sprzedaż klientom zewnętrznym	381 025	(97)	178 018	(1 504)	37 281	594 723	
- sprzedaż innym segmentom	14 010	(9 577)	(4 433)	-	-	-	
Wynik na działalności handlowej	125 912	134 740	142 647	(452)	3 527	406 374	406 374
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(19 805)	985	(1 508)	19 794	(238)	(772)	(772)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(651 210)	(5 280)	(440 647)	3	-	(1 097 134)	(1 097 134)
Wynik segmentu (brutto)	(215 916)	186 103	216 253	17 136	5 813	209 389	209 389
Podatek dochodowy						(78 866)	(78 866)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						128 928	128 928
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						1 595	1 595
Aktywa segmentu	29 697 434	24 944 930	29 152 371	1 243 486	(4 014 335)	81 023 886	81 023 886
Zobowiązania segmentu	49 412 460	4 608 648	25 577 889	373 356	(3 219 621)	76 752 732	76 752 732
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(169 654)	(12 264)	(85 234)	(2 883)	-	(270 035)	
Amortyzacja	(140 493)	(8 785)	(107 476)	(2 984)	376	(259 362)	(259 362)
Straty na kredytach i pożyczkach	(1 405 347)	(11 241)	(527 981)	(933)	-	(1 945 502)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	17 732	12 233	(97)	(55)	-	29 813	
w tym: koszty bezgotówkowe	(925)	(5 465 237)	(97)	(55)	-	(5 466 314)	
przychody bezgotówkowe	18 657	5 477 470	-	-	-	5 496 127	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Grupa BRE Banku SA
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2009 r. - 31.03.2009 r.
(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wyłączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	162 613	(9 650)	244 438	(298)	-	397 103	397 103
- sprzedaż klientom zewnętrznym	162 200	89 781	145 180	(58)	-	397 103	
- sprzedaż innym segmentom	413	(99 431)	99 258	(240)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	92 090	(3 076)	22 989	(410)	10 249	121 842	121 842
- sprzedaż klientom zewnętrznym	88 300	(317)	24 020	(410)	10 249	121 842	
- sprzedaż innym segmentom	3 790	(2 759)	(1 031)	-	-	-	
Wynik na działalności handlowej	45 408	45 708	31 894	(19)	-	122 991	122 991
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(17 138)	770	-	-	(238)	(16 606)	(16 606)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(127 667)	(187)	(82 174)	-	-	(210 028)	(210 028)
Wynik segmentu (brutto)	(42 423)	56 425	74 017	16 266	(964)	103 321	103 321
Podatek dochodowy						(27 572)	(27 572)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						77 221	77 221
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						(1 472)	(1 472)
Aktywa segmentu	31 122 887	21 167 218	30 478 657	1 108 063	(2 631 349)	81 245 476	81 245 476
Zobowiązania segmentu	48 628 134	8 668 203	21 060 582	788 446	(1 973 605)	77 171 760	77 171 760
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(23 873)	(1 877)	(27 395)	(1 360)	-	(54 505)	
Amortyzacja	(32 833)	(2 094)	(22 677)	(1 017)	95	(58 526)	(58 526)
Straty na kredytach i pożyczkach	(205 321)	(525)	(83 098)	-	-	(288 944)	
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	7 350	318 322	(4)	13	-	325 681	
w tym: koszty bezgotówkowe	(483)	(1 330 635)	(4)	-	-	(1 331 122)	
przychody bezgotówkowe	7 833	1 648 957	-	13	-	1 656 803	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

5. Wynik z tytułu odsetek

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody z tytułu odsetek		
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta		
dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	596 799	706 402
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	42 143	75 907
Lokacyjne papiery wartościowe	168 105	117 674
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	10 746	42 919
Pozostałe	3 965	4 858
	821 758	947 760
Koszty odsetek		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(397 949)	(499 914)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(18 061)	(30 608)
Inne pożyczki	(12 103)	(19 433)
Pozostałe	(3 108)	(702)
	(431 221)	(550 657)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 39 885 tys. zł (na dzień 31 marca 2009 r.: 19 894 tys. zł).

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	55 413	51 716
Prowizje za obsługę kart płatniczych	75 808	63 322
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	28 038	13 574
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej	27 563	20 077
Prowizje za realizację przelewów	17 696	17 401
Prowizje za prowadzenie rachunków	23 894	20 100
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	12 386	11 004
Prowizje z działalności powierniczej	2 439	2 313
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	2 162	1 864
Pozostałe	33 159	18 374
	278 558	219 745
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych	(48 065)	(39 489)
Uiszczone opłaty maklerskie	(7 965)	(6 314)
Koszty prowizji z działalności ubezpieczeniowej	(3 463)	(3 800)
Uiszczone pozostałe opłaty	(45 172)	(48 300)
	(104 665)	(97 903)
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
<u>Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:</u>		
- Przychody z tytułu administracji polis	3 343	3 180
- Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	24 695	10 394
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej razem	28 038	13 574

Kwota pozostałych opłat obejmuje głównie prowizje płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Banku.

7. Przychody z tytułu dywidend

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	330	-
Przychody z tytułu dywidend, razem	330	-

8. Wynik na działalności handlowej

	od 01.01.2010 za okres do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Wynik z pozycji wymiany	83 270	152 142
Różnice kursowe netto z przeliczenia	161 804	(680 698)
Zyski z transakcji minus straty	(78 534)	832 840
Wynik na pozostałej działalności handlowej	12 901	(29 151)
Instrumenty odsetkowe	8 349	(22 872)
Instrumenty kapitałowe	1 530	(186)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	3 022	(6 093)
Wynik na działalności handlowej, razem	96 171	122 991

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, opcji i innych instrumentów pochodnych. Wynik z operacji instrumentami kapitałowymi obejmuje wycenę oraz wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi. Wynik z operacji instrumentami na ryzyko rynkowe obejmuje wynik z kontraktów futures na obligacje, na indeks, opcji na papiery wartościowe, indeksy giełdowe i kontrakty futures, wynik z transakcji terminowych na papiery wartościowe oraz wynik z kontraktów futures towarowy i swap towarowy.

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	od 01.01.2010 za okres do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	531
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	(17 137)
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem	-	(16 606)

W 2009 roku pozycja utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży obejmuje kwotę odpisu w wysokości 16 836 tys. zł dokonanego przez spółkę Intermarket Bank AG z tytułu utraty wartości zaangażowania w spółkę Compania de Factoring IFN SA z siedzibą w Rumunii, w której Intermarket posiadał 50% udziałów. W dniu 28 października 2009 roku Intermarket Bank AG dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Compania de Factoring IFN SA.

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2010 za okres do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	18 216	41 556
Przychody ze sprzedaży usług	13 653	10 922
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	11 621	12 005
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	116	16 123
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	104	353
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	124	454
Pozostałe	8 297	8 745
Pozostałe przychody operacyjne, razem	52 131	90 158

Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia obejmują głównie przychody spółki BRE.locum uzyskane z działalności deweloperskiej.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

Na kwotę przychodów z działalności ubezpieczeniowej netto składają się przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, pomniejszone o wypłacone odszkodowania i koszty likwidacji oraz skorygowane o zmiany stanu rezerw na odszkodowania, związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy BRE Banku SA.

Poniżej przedstawiono przychody z działalności ubezpieczeniowej w pierwszym kwartale 2010 roku i w pierwszym kwartale 2009 roku.

Grupa BRE Banku SA
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody z tytułu składek		
- Składki przypisane	21 512	29 568
- Zmiana stanu rezerwy składki	1 528	(5 999)
Przypis składki	23 040	23 569
Kontrakty reasekuracyjne		
- Składki przypisane	(9 008)	(9 273)
- Zmiana stanu rezerwy składki	1 882	594
Składki na udziale reasekuratora	(7 126)	(8 679)
Składki netto	15 914	14 890
Odszkodowania i świadczenia		
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto	(6 847)	(2 916)
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji brutto	(3 559)	(5 872)
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora	5 230	2 447
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone bieżącego roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora	1 066	3 145
Odszkodowania i świadczenia netto	(4 110)	(3 196)
- Pozostałe koszty na udziale własnym	(190)	(219)
- Pozostałe przychody operacyjne	7	530
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	11 621	12 005

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		
Odpisy netto na należności od banków	(5 126)	(6 111)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków	(192)	85
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(180 095)	(202 402)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów	8 352	(1 600)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(177 061)	(210 028)

12. Ogólne koszty administracyjne

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Ogólne koszty administracyjne, razem		
Koszty pracownicze	(159 291)	(163 329)
Koszty rzeczowe	(120 228)	(121 602)
Podatki i opłaty	(7 324)	(6 829)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(5 279)	(6 310)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(1 404)	(1 160)
Pozostałe	(1 411)	(1 380)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(294 937)	(300 610)

Poniżej przedstawiono koszty pracownicze poniesione w pierwszym kwartale 2010 roku i w pierwszym kwartale 2009 roku.

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Koszty świadczeń pracowniczych, razem		
Koszty wynagrodzeń	(130 316)	(127 732)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(21 586)	(23 186)
Koszty świadczeń emerytalnych	(147)	(382)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(1 550)	(3 481)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(5 692)	(8 548)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(159 291)	(163 329)

W pierwszym kwartale 2010 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 6 615 osób (pierwszy kwartał 2009: 7 398 osób).

13. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
za okres		
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(15 849)	(31 792)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	(141)	(86)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	(37)	(2 405)
Przekazane darowizny	(2 821)	(2 766)
Koszty sprzedaży usług	(179)	(386)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(29)	(199)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 033)	(5 369)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(24 089)	(43 003)

Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia obejmują głównie koszty spółki BRE.locum związane z działalnością deweloperską.

Koszty sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – dane skonsolidowane

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
za okres		
Podstawowy:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	115 416	77 221
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 690 882
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	3,89	2,60
Rozwodniony:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	115 416	77 221
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 690 882
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	42 719	30 668
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 733 601	29 721 550
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	3,88	2,60

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące – dane jednostkowe

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
za okres		
Podstawowy:		
Zysk netto	78 423	66 839
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 690 882
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)	2,64	2,25
Rozwodniony:		
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	78 423	66 839
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 690 882	29 690 882
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	42 719	30 668
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 733 601	29 721 550
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	2,64	2,25

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Dłużne papiery wartościowe:	1 180 309	1 824 702	1 725 227
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	715 439	1 079 141	466 982
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	496 211	766 313	244 868
Inne obligacje rządowe	-	-	39 690
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back), w tym:	194 909	227 557	451 351
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	19 676	-	2 497
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	269 961	518 004	767 204
Kapitałowe papiery wartościowe:	9 965	6 801	9 358
- notowane	9 965	6 801	9 358
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	1 190 274	1 831 503	1 734 585
- <i>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>674 387</i>	<i>1 065 190</i>	<i>1 487 220</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>515 887</i>	<i>766 313</i>	<i>247 365</i>

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i obligacji rządowych zastawionych pod BFG w kwocie 183 784 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 187 564 tys. zł, 31 marca 2009 r.: 244 747 tys. zł), oraz lokacyjnych obligacji rządowych w kwocie 2 591 473 tys. zł, będących przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back oraz stanowiących zabezpieczenie kredytu (31 grudnia 2009 r.: 2 562 648 tys. zł, 31 marca 2009 r.: 1 883 580 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	28 760 913	28 855 129	29 919 150
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	22 574 442	23 433 995	26 124 475
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 083 735	1 327 936	667 431
Inne należności	620 696	816 521	539 091
Kredyty i pożyczki (brutto) udzielone klientom	53 039 786	54 433 581	57 250 147
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 134 158)	(1 964 769)	(1 089 857)
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	50 905 628	52 468 812	56 160 290
Krótkoterminowe (do 1 roku)	18 249 774	17 018 006	16 746 514
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	32 655 854	35 450 806	39 413 776

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 2010 r. – 2 672 500 tys. zł; 31 grudnia 2009 r. – 2 546 900 tys. zł; 31 marca 2009 r. – 2 271 200 tys. zł.

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Dłużne papiery wartościowe:	17 965 700	15 728 539	8 459 307
Notowane, w tym:	17 910 522	15 671 265	8 398 817
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back)	2 222 413	2 188 251	1 883 580
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (zabezpieczenie kredytu)	369 060	374 397	-
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	146 702	145 323	224 264
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	37 082	42 241	20 483
Nie notowane	55 178	57 274	60 490
Kapitałowe papiery wartościowe:	142 054	142 360	96 378
- notowane	14 306	14 068	7 769
- nie notowane	127 748	128 292	88 609
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	18 107 754	15 870 899	8 555 685
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>15 020 610</i>	<i>13 120 687</i>	<i>6 427 358</i>
- <i>Aktywa zastawione</i>	<i>3 087 144</i>	<i>2 750 212</i>	<i>2 128 327</i>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	9 556 499	9 547 762	2 467 394
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	8 551 255	6 323 137	6 088 291

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 marca 2010 roku obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 306 tys. zł (31 grudnia 2009 r. – 2 814 tys. zł, 31 marca 2009 r. – 20 941 tys. zł).

Powyższa nota obejmuje obligacje rządowe i bony skarbowe pod zastaw BFG, lokacyjne obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back oraz obligacje rządowe stanowiące zabezpieczenie kredytu otrzymanego z EBI (Europejski Bank Inwestycyjny), które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”.

18. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Klienci indywidualni	26 487 899	25 064 578	20 433 640
Klienci korporacyjni	17 738 183	17 479 925	14 484 555
Klienci sektora budżetowego	705 365	246 884	381 625
Zobowiązania wobec klientów, razem	44 931 447	42 791 387	35 299 820
Krótkoterminowe (do 1 roku)	43 778 368	41 767 594	34 555 726
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 153 079	1 023 793	744 094

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 2010 r. – 1 712 400 tys. zł, 31 grudnia 2009 r. – 1 956 200 tys. zł, 31 marca 2009 r. – 1 328 200 tys. zł.

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2010 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 Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

- W dniu 27 stycznia 2010 roku pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG, jednostką dominującą najwyższego szczebla, zostały zawarte trzy umowy kredytowe o łącznej wartości 1 554 010 tys. zł. Na mocy największej z nich Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 350 000 tys. CHF (równowartość 972 370 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 27 stycznia 2010 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.

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

W I kwartale 2010 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 2010 roku BRE Bank Hipoteczny wyemitował obligacje na kwotę 167 000 tys. zł oraz dokonał wykupu obligacji na kwotę 228 000 tys. zł.

W dniu 30 marca 2010 roku XXIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwała”).

Podjęta Uchwała umożliwia podwyższenie kapitału zakładowego Banku o kwotę nie niższą niż 4 zł oraz nie wyższą niż 83 134 468 zł w drodze emisji nie mniej niż 1, lecz nie więcej niż 20 783 617 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 4 zł każda ("Akcje Nowej Emisji").

Szczegółowe informacje na temat podjętej uchwały przedstawione są w punkcie 28 Wybranych danych objaśniających.

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 2009 rok, podjętą w dniu 30 marca 2010 roku przez XXIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA, dywidenda za rok 2009 nie zostanie wypłacona.

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2010 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

10. Skutek zmian w strukturze jednostki w I kwartale 2010 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W dniu 13 października 2009 roku BRE Bank SA zawarł z Commerzbank AG, jednostką dominującą najwyższego szczebla, umowę dotyczącą trybu i zasad sprzedaży przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG SA Oddział w Polsce (dawny Oddział Dresdner Banku AG w Polsce) (Oddział) na rzecz BRE Banku SA. W dniu 14 października 2009 roku BRE Bank SA złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) o wyrażenie zgody na nabycie Oddziału. W dniu 23 marca 2010 roku KNF podjęła decyzję zezwalającą na nabycie przez BRE Bank SA przedsiębiorstwa bankowego Commerzbank AG SA Oddział w Polsce.

Kwestia ta nie skutkuje zmianami w strukturze Grupy ani też nie ma wpływu na dane finansowe Grupy za I kwartał 2010 roku.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W I kwartale 2010 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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2010 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 2010 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 2010 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 8/2010 opis przyjętej strategii rozwoju Grupy BRE Banku SA na lata 2010 - 2012, nie stanowi prognozy wyników finansowych ani ich szacunków w odniesieniu do Banku i Grupy BRE Banku, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2010 roku wyniosła 29 690 882 sztuk (31 marca 2009 r.: 29 690 882 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (31 marca 2009 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)
1986-12-11	zwykłe na okaziciela**	-	-	9 978 500	39 914 000	w całości opłacone gotówką	1986-12-23	1989-01-01
1986-12-11	imiennie zwykłe*	-	-	21 500	86 000	w całości opłacone gotówką	1986-12-23	1989-01-01
1993-10-20	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	1994-03-04	1994-01-01
1994-10-18	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	1995-02-17	1995-01-01
1997-05-28	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	1997-10-10	1997-10-10
1998-05-27	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	1998-08-20	1999-01-01
2000-05-24	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	2000-09-15	2001-01-01
2004-04-21	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	2004-06-30	2004-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	2005-01-01
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	10-01-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	8 640	34 560	w całości opłacone gotówką	12-07-07*	12-07-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	41 898	167 592	w całości opłacone gotówką	14-08-07*	14-08-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	400	1 600	w całości opłacone gotówką	14-09-07*	14-09-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 540	10 160	w całości opłacone gotówką	11-10-07*	11-10-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	30 807	123 228	w całości opłacone gotówką	15-11-07*	15-11-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	12 349	49 396	w całości opłacone gotówką	13-12-07*	13-12-07*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	13-02-08*	13-02-08*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 410	9 640	w całości opłacone gotówką	19-03-08*	19-03-08*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	650	2 600	w całości opłacone gotówką	15-04-08*	15-04-08*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	18 609	74 436	w całości opłacone gotówką	19-05-08*	19-05-08*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	4 900	19 600	w całości opłacone gotówką	13-06-08*	13-06-08*
2003-05-21	zwykłe na okaziciela	-	-	2 945	11 780	w całości opłacone gotówką	10-07-08*	10-07-08*
Liczba akcji, razem				29 690 882				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 763 528			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

** Stan akcji na koniec okresu sprawozdawczego

W dniu 30 marca 2010 roku XXIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwałą”).

Podjęta Uchwała umożliwiła podwyższenie kapitału zakładowego Banku o kwotę nie niższą niż 4 zł oraz nie wyższą niż 83 134 468 zł w drodze emisji nie mniej niż 1, lecz nie więcej niż 20 783 617 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 4 zł każda ("Akcje Nowej Emisji").

Szczegółowe informacje na temat podjętej uchwały przedstawione są w punkcie 28 Wybranych danych objaśniających.

21. Znaczące pakiety akcji

W pierwszym kwartale 2010 roku nie było zmian 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 2010 roku posiadał 69,7847% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2009 roku – 69,7847%).

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

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 roku i na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku Członkowie Zarządu Banku nie posiadali i nie posiadają akcji Banku ani opcji na akcje Banku.

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

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

Na dzień 31 marca 2010 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2010 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta**1. Sprawa z powództwa Bank Leumi i Migdal Insurance Company przeciwko Bankowi o odszkodowanie**

W chwili obecnej przeciwko BRE Bankowi w Sądzie w Jerozolimie toczy się postępowanie z powództwa Banku Leumi i towarzystwa ubezpieczeniowego ubezpieczającego Bank Leumi, Migdal Insurance Company, o odszkodowanie w wysokości 13,5 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku kwotę 38,8 mln zł). Przedmiotowy proces początkowo toczył się z powództwa Art-B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport – Import w Katowicach, w likwidacji („Art-B”) przeciwko głównemu pozwanemu Bankowi Leumi, zaś BRE Bank był przyzowany przez Bank Leumi. Z uwagi na zawarcie ugody pomiędzy Art-B i Bankiem Leumi oraz Migdal Insurance Company, na mocy której Art-B otrzymał od Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company kwotę 13,5 mln USD, Bank Leumi oraz Migdal Insurance Company żądają od BRE Banku zwrotu zapłaconej na rzecz Art-B kwoty 13,5 mln USD. Odpowiedzialność BRE Banku w stosunku do Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company ma charakter regresowy.

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

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 roku przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 854 tys. zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkowania wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez Pozmeat jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 tys. zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Apelacyjny w dniu 4 marca 2008 roku uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania, przed którym postępowanie jest w toku.

3. Sprawa z powództwa Banku BPH SA przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

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

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

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

4. Roszczenia klientów Interbrok

Do dnia 26 kwietnia 2010 roku do Banku zwróciło się 91 osób, które były w przeszłości klientami spółki Interbrok Investment E. Drożdż i Spółka Spółka jawna (dalej zwana Interbrok), za pośrednictwem Sądu

Rejonowego w Warszawie zaważało Bank do próby ugodowej na łączną kwotę 197 689 591,54 zł. Ponadto do dnia 26 kwietnia 2010 r. jeden podmiot działający jako następca prawny 37 byłych klientów Interbrok wezwał Bank do zapłaty kwoty 39 691 098,08 złotych, wskazując iż w przypadku braku zapłaty sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania sądowego. Nadto do dnia 26 kwietnia 2010 r. wpłynęło do Banku 8 pozwów o odszkodowania byłych klientów Interbrok na łączną kwotę 800 tys. zł, z zastrzeżeniem iż roszczenia mogą ulec rozszerzeniu do łącznej kwoty 5 950 tys. zł. Powodowie zarzucają Bankowi pomocnictwo w sprzecznym z prawem działaniu Interbrok, które wyrządziło Powodom szkodę. We wszystkich sprawach Bank wnosi o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwach zarzutami. Analiza prawna powyższych żądań wskazuje, iż brak jest istotnych przesłanek, które pozwalałyby na przyjęcie odpowiedzialności Banku w przedmiotowej sprawie. W związku z tym Grupa BRE Banku SA nie utworzyła rezerw na powyższe roszczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie rozstrzygnął dwie z wymienionych spraw sądowych i w obu sprawach oddalił powództwo. Jeden z przedmiotowych wyroków uprawomocnił się na skutek wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 marca 2010 roku oddalającego apelację powoda. Od drugiego wyroku została wniesiona apelacja.

Na dzień 31 marca 2010 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2010 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Podatki

W dniach od 9 lutego do 11 marca 2010 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 czerwca do 31 lipca 2005 r. oraz za okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2005 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniach od 20 marca do 8 kwietnia 2009 roku w Banku została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie naliczania, deklarowania i odprowadzania zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 12 maja 2009 do 30 czerwca 2009 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 marca do 31 grudnia 2007 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W pozostałych spółkach Grupy w 2010 i 2009 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.

24. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 marca 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 31 marca 2009 roku.

Dane skonsolidowane

	31.03.2010	30.12.2009	31.03.2009
1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:	13 667 364	13 191 260	19 636 414
Zobowiązania udzielone	13 039 310	12 458 234	18 059 484
- finansowe	10 331 239	10 102 505	15 096 463
- gwarancje i inne produkty finansowe	1 753 226	2 312 114	2 962 113
- pozostałe zobowiązania	954 845	43 615	908
Zobowiązania otrzymane	628 054	733 026	1 576 930
- finansowe	223 778	260 410	943 556
- gwarancyjne	404 276	472 616	633 374
2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)	326 593 878	315 781 176	554 845 740
Instrumenty pochodne na stopę procentową	268 285 629	256 843 650	458 654 798
Walutowe instrumenty pochodne	53 340 000	57 286 283	94 963 522
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	4 968 249	1 651 243	1 227 420
Pozycje pozabilansowe razem	340 261 242	328 972 436	574 482 154

Dane jednostkowe

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:	13 872 010	12 911 686	17 956 573
Zobowiązania udzielone	13 272 787	12 227 183	17 359 348
- finansowe	10 518 878	9 575 808	14 116 684
- gwarancje i inne produkty finansowe	1 799 972	2 358 668	2 992 664
- pozostałe zobowiązania	953 937	292 707	250 000
Zobowiązania otrzymane	599 223	684 503	597 225
- finansowe	222 421	260 410	100 244
- gwarancyjne	376 802	424 093	496 981
2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)	327 132 445	316 358 096	557 443 603
Instrumenty pochodne na stopę procentową	268 659 366	257 415 716	461 192 231
Walutowe instrumenty pochodne	53 504 830	57 291 137	95 023 952
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	4 968 249	1 651 243	1 227 420
Pozycje pozabilansowe razem	341 004 455	329 269 782	575 400 176

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi 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 27 stycznia 2010 roku pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG, zostały zawarte trzy umowy kredytowe o łącznej wartości 1 554 010 tys. zł. Na mocy największej z nich Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 350 000 tys. CHF (równowartość 972 370 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 27 stycznia 2010 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.

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 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 31 marca 2009 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Grupa BRE Banku SA
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2010 roku

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 marca 2010 r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	650	-	(5)	1	-	-	-
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	771	-	(1)	-	-	-	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	968	87	4	(2)	5	-	32	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		1 536 588	24 498 669	3 650	(91 125)	-	-	756 688	150 566

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2009 r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	688	-	-	2	-	-	-
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	775	-	(3)	1	-	-	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	-	2 469	17	(2)	30	-	1 000	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		311 900	23 420 712	13 019	(466 647)	-	-	782 779	171 656

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 marca 2009 r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat				Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		Należności	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	810	-	-	2	-	-	-
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	708	-	(1)	1	-	-	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	233	137	5	-	5	-	767	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
Grupa Kapitałowa Commerzbank AG		953 671	27 013 509	8 610	(162 073)	-	-	961 097	145 566

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

Na dzień 31 marca 2010 roku w Grupie nie występowało zaangażowanie z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych.

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

Nie występują takie informacje.

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

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy oraz kwestią opisaną poniżej, w II kwartale 2010 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.

W dniu 30 marca 2010 roku XXIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwała”).

Podjęta Uchwała umożliwiła podwyższenie kapitału zakładowego Banku o kwotę nie niższą niż 4 zł oraz nie wyższą niż 83 134 468 zł w drodze emisji nie mniej niż 1, lecz nie więcej niż 20 783 617 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 4 zł każda („Akcje Nowej Emisji”).

Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH oraz zaferowane w ofercie publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku na równi z pozostałymi akcjami Banku, to jest za cały rok 2010.

Akcje Nowej Emisji mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Ustalono dzień 18 maja 2010 roku jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji w rozumieniu art. 432 § 2 KSH („Dzień Prawa Poboru”).

Akcjonariuszom Banku posiadającym akcje Banku na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Nowej Emisji („Prawo Poboru”), przy czym za każdą 1 akcję Banku posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi przysługuje 1 Prawo Poboru. Liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których uprawnień będzie jedno Prawo Poboru, ustala się poprzez podzielenie liczby Akcji Nowej Emisji, określonej przez Zarząd Banku zgodnie z § 3 ust. 1 lit. b) Uchwały, przez łączną liczbę Praw Poboru. Ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji przydzielanych osobie, która złożyła zapis na Akcje Nowej Emisji w wykonaniu Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których uprawnień będzie jedno Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Termin, w którym będzie możliwe wykonanie Prawa Poboru, zostanie określony w prospekcie emisyjnym Akcji Nowej Emisji sporządzonym na potrzeby oferty publicznej Akcji Nowej Emisji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, praw do Akcji Nowej Emisji („Prawo do Akcji”) oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) („Prospekt”).

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Banku do określenia:

- a) ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Banku, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w uchwale Walnego Zgromadzenia, oraz
- b) ceny emisyjnej oraz ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Banku do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku, emisją i ofertą publiczną Akcji Nowej Emisji oraz ubieganiem się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności:

- a) zaferowania Akcji Nowej Emisji w ofercie publicznej;
- b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji oraz zasad przydziału i subskrypcji Akcji Nowej Emisji, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru ani w ramach zapisów dodatkowych, o których mowa w art. 436 § 2 KSH;
- c) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu, oraz

- d) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji oraz oferty Akcji Nowej Emisji, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto, Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Banku, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Banku, do:

- a) podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania lub zawieszeniu wykonania Uchwały;
- b) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, oraz
- c) podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, przy czym w przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji Zarząd Banku jest upoważniony również do niepodawania nowego terminu podjęcia przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać ustalony i ogłoszony przez Zarząd Banku w terminie późniejszym.

Walne Zgromadzenie postanowiło o dematerializacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, nie więcej niż:

- a) 29 690 882 Praw Poboru;
- b) 20 783 617 Praw do Akcji oraz
- c) 20 783 617 Akcji Nowej Emisji.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Banku do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych ("KDPW") umowy o rejestrację Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.

Walne Zgromadzenie postanowiło o ubieganiu się przez Bank o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie więcej niż:

- a) 29 690 882 Praw Poboru;
- b) 20 783 617 Praw do Akcji oraz
- c) 20 783 617 Akcji Nowej Emisji.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Banku do podjęcia wszelkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych powyżej do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.