



**BRE BANK SA**

**Grupa BRE Banku SA**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za pierwsze półrocze 2007 roku**

Spis treści	Strona
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA .....	10
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	13
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	29
4. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	51
5. SEGMENTY BRANŻOWE.....	52
6. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK.....	57
7. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI.....	58
8. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND .....	58
9. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ.....	58
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	59
11. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	59
12. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	59
13. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	60
14. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	60
15. PODATEK DOCHODOWY .....	60
16. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....	61
17. KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM .....	62
18. WEKSLE UPRAWNIONE DO REDYSKONTA W BANKU CENTRALNYM .....	62
19. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW .....	62
20. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE .....	63
21. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO OBROTU .....	63
22. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM .....	66
23. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE.....	69
24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	71
25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	72
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	73
27. INNE AKTYWA .....	75
28. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	75
29. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW .....	78
30. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW .....	79
31. WYEMITOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	79
32. ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE .....	81
33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	83
34. REZERWY.....	83
35. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	84
36. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	85
37. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	87
38. AKTYWA ZASTAWIONE .....	89
39. ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	90
40. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	90
41. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY .....	91
42. ZYSKI ZATRZYMANE.....	92
43. DYWIDENDA NA AKCJĘ .....	93
44. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....	93
45. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	94
46. PRZEJĘCIE I ZBYCIE .....	96
47. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	96
48. WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI .....	97
49. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	98

**Wybrane dane finansowe**

Poniższe wybrane dane finansowe stanowią informację uzupełniającą do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BRE Banku SA za pierwsze półrocze 2007 roku.

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł (waluta funkcjonalna)		w tys. EURO	
	I półrocze 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	I półrocze 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	I półrocze 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	I półrocze 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody z tytułu odsetek	1 040 598	790 813	270 384	202 762
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	408 010	327 354	106 015	83 933
III. Wynik na działalności handlowej	258 282	196 099	67 111	50 279
IV. Wynik na działalności operacyjnej	530 605	249 231	137 870	63 902
V. Zysk (strata) brutto	530 605	249 119	137 870	63 873
VI. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	15 753	14 091	4 093	3 613
VII. Zysk (strata) netto	403 866	180 399	104 938	46 254
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 074 402)	(1 689 868)	(539 002)	(433 277)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 231	(230 379)	10 453	(59 069)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	776 149	782 178	201 670	200 548
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 258 022)	(1 138 069)	(326 878)	(291 798)
XII. Aktywa razem	48 933 628	38 761 258	12 994 218	9 586 303
XIII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	2 146	-	531
XIV. Zobowiązania wobec innych banków	8 988 762	6 617 174	2 386 946	1 636 537
XV. Zobowiązania wobec klientów	29 305 716	21 781 894	7 782 069	5 387 024
XVI. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	3 023 655	2 248 904	802 925	556 191
XVII. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	97 216	75 539	25 815	18 682
XVIII. Kapitał akcyjny	118 256	117 500	31 403	29 060
XIX. Liczba akcji	29 564 034	29 374 947	29 564 034	29 374 947
XX. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)	102,27	76,56	27,16	18,93
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	101,84	76,06	27,04	18,81
XXII. Współczynnik wypłacalności	10,44	10,39	10,44	10,39
XXIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	11,16	5,62	2,90	1,44
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	11,12	5,58	2,89	1,43
XXV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2007 roku – 3,7658 oraz kurs NBP z dnia 30 czerwca 2006 roku – 4,0434
- dla pozycji rachunku zysków i strat – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2007 i 2006 roku, odpowiednio: 3,8486 i 3,9002.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b><u>Działalność kontynuowana</u></b>			
Przychody z tytułu odsetek	6	1 039 001	789 588
Koszty odsetek	6	(570 071)	(458 315)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>468 930</b>	<b>331 273</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	7	386 075	265 187
Koszty z tytułu opłat i prowizji	7	(96 587)	(81 188)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>289 488</b>	<b>183 999</b>
Przychody z tytułu dywidend	8	2 159	5 024
Wynik na działalności handlowej	9	258 282	196 104
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>208 443</i>	<i>184 690</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>49 839</i>	<i>11 414</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	23	7 161	10 201
Pozostałe przychody operacyjne	10	76 928	146 917
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	14	(5 866)	(32 792)
Ogólne koszty administracyjne	11	(521 919)	(416 808)
Amortyzacja	25, 26	(88 344)	(80 420)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(50 413)	(112 896)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>436 406</b>	<b>230 490</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	24	-	(112)
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>436 406</b>	<b>230 490</b>
Podatek dochodowy	15	(90 949)	(52 155)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>		<b>345 457</b>	<b>178 335</b>
<b><u>Działalność zaniechana</u></b>	28		
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>		<b>94 199</b>	<b>18 629</b>
Podatek dochodowy		(20 037)	(2 474)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>		<b>74 162</b>	<b>16 155</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>		<b>419 619</b>	<b>194 490</b>
Zysk udziałowców mniejszościowych		15 753	14 091
<b>Zysk netto</b>		<b>403 866</b>	<b>180 399</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki</b>		<b>329 704</b>	<b>164 244</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>29 535 896</b>	<b>29 220 150</b>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	16	<b>11,16</b>	<b>5,62</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		<b>29 661 994</b>	<b>29 412 575</b>
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	16	<b>11,12</b>	<b>5,58</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 98 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowany bilans

	Nota	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, operacje z bankiem centralnym	17	2 562 731	3 716 607	1 137 810
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	18	34 005	26 725	25 161
Należności od banków	19	2 362 298	2 844 124	3 649 387
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20	3 847 054	3 516 149	3 244 158
Pochodne instrumenty finansowe	21	1 611 801	1 413 065	1 782 352
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22	29 019 502	23 044 694	21 726 944
Lokacyjne papiery wartościowe	23	3 990 997	3 055 516	2 860 147
- dostępne do sprzedaży		3 990 997	3 055 516	2 860 147
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	28	324 106	385 194	317 021
Aktywa zastawione	20, 23, 38	3 319 230	2 702 180	2 470 060
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	24	4 004	5 356	5 640
Wartości niematerialne	25	372 955	381 111	412 319
Rzeczowe aktywa trwałe	26	591 243	580 108	561 382
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	84 988	65 112	94 861
Inne aktywa	27	808 714	594 640	474 016
<b>Aktywa razem</b>		<b>48 933 628</b>	<b>42 330 581</b>	<b>38 761 258</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	2 146
Zobowiązania wobec innych banków	29	8 988 762	7 972 386	6 617 174
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	21	1 559 834	1 253 900	1 554 866
Zobowiązania wobec klientów	30	29 305 716	24 669 856	21 781 894
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31	3 503 245	3 389 559	4 388 645
Zobowiązania podporządkowane	32	1 473 771	1 547 354	1 494 224
Pozostałe zobowiązania	33	792 828	759 799	497 806
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		85 805	20 047	10 115
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	26 152	312	207
Rezerwy	34	66 326	70 168	83 227
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	28	10 318	25 001	6 511
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>45 812 757</b>	<b>39 708 382</b>	<b>36 436 815</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki</b>		<b>3 023 655</b>	<b>2 530 766</b>	<b>2 248 904</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>1 503 744</b>	<b>1 496 946</b>	<b>1 477 157</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	39	118 256	118 064	117 500
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	40	1 385 488	1 378 882	1 359 657
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	41	<b>88 869</b>	<b>5 110</b>	<b>(19 912)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>	42	<b>1 431 042</b>	<b>1 028 710</b>	<b>791 659</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		1 027 176	607 452	611 260
- Wynik roku bieżącego		403 866	421 258	180 399
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>97 216</b>	<b>91 433</b>	<b>75 539</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>3 120 871</b>	<b>2 622 199</b>	<b>2 324 443</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>48 933 628</b>	<b>42 330 581</b>	<b>38 761 258</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	48	<b>10,44</b>	<b>10,39</b>	<b>10,39</b>
<b>Wartość księgową</b>		<b>3 023 655</b>	<b>2 530 766</b>	<b>2 248 904</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>29 564 034</b>	<b>29 516 035</b>	<b>29 374 947</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>102,27</b>	<b>85,74</b>	<b>76,56</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>29 690 132</b>	<b>29 690 132</b>	<b>29 567 372</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>		<b>101,84</b>	<b>85,24</b>	<b>76,06</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 98 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale**

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku

	Nota	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>		<b>118 064</b>	<b>1 378 882</b>	<b>5 110</b>	<b>9 451</b>	<b>20 899</b>	<b>558 000</b>	<b>440 360</b>	-	<b>91 433</b>	<b>2 622 199</b>
- reklasifikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2007 r.</b>		<b>118 064</b>	<b>1 378 882</b>	<b>5 110</b>	<b>9 451</b>	<b>20 899</b>	<b>558 000</b>	<b>440 360</b>	-	<b>91 433</b>	<b>2 622 199</b>
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	41	-	-	86 601	-	-	-	-	-	-	86 601
Różnice kursowe	41	-	-	(2 842)	-	-	-	-	-	(1 194)	(4 036)
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>		-	-	<b>83 759</b>	-	-	-	-	-	<b>(1 194)</b>	<b>82 565</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	42	-	-	-	-	-	-	-	403 866	15 753	<b>419 619</b>
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>		-	-	<b>83 759</b>	-	-	-	-	<b>403 866</b>	<b>14 559</b>	<b>502 184</b>
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	7 733	-	-	-	(6 359)	(6 359)
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-	-	(8 481)	-	-	(748)
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	312 803	-	1 110	(313 165)	-	-	748
Emisja akcji	39, 40	192	4 424	-	-	-	-	-	-	-	4 616
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	(2 417)	(2 417)
Program opcji pracowniczych	42	-	2 182	-	-	(1 534)	-	-	-	-	648
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	648	-	-	-	-	648
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	2 182	-	-	(2 182)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2007 r.</b>		<b>118 256</b>	<b>1 385 488</b>	<b>88 869</b>	<b>322 254</b>	<b>27 098</b>	<b>559 110</b>	<b>118 714</b>	<b>403 866</b>	<b>97 216</b>	<b>3 120 871</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 98 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

	Nota	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>		<b>115 936</b>	<b>1 307 907</b>	<b>(2 975)</b>	-	<b>(4 304)</b>	<b>558 000</b>	<b>60 675</b>	-	<b>73 231</b>	<b>2 108 470</b>
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.</b>		<b>115 936</b>	<b>1 307 907</b>	<b>(2 975)</b>	-	<b>(4 304)</b>	<b>558 000</b>	<b>60 675</b>	-	<b>73 231</b>	<b>2 108 470</b>
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	41	-	-	7 162	-	-	-	-	-	-	7 162
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	41	-	-	321	-	-	-	-	-	320	641
a) zwiększenia		-	-	321	-	-	-	-	-	320	641
Różnice kursowe	41	-	-	602	-	-	-	-	-	231	833
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>		-	-	<b>8 085</b>	-	-	-	-	-	<b>551</b>	<b>8 636</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	42	-	-	-	-	-	-	-	<b>421 258</b>	<b>25 136</b>	<b>446 394</b>
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>		-	-	<b>8 085</b>	-	-	-	-	<b>421 258</b>	<b>25 687</b>	<b>455 030</b>
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	(5 965)	(5 965)
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	9 295	31 362	-	(31 362)	-	-	-
Emisja akcji	39, 40	2 128	63 231	-	-	-	-	(9 295)	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	65 359
Zmiana zakresu konsolidacji		-	-	-	-	-	-	-	-	(1 494)	(1 494)
Pozostałe zmiany		-	(160)	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)
Program opcji pracowniczych	42	-	7 904	-	156	(467)	-	2	-	(26)	(495)
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	(5 692)	-	-	-	-	2 212
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	7 904	-	-	2 212	-	-	-	-	2 212
		-	-	-	-	(7 904)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2006 r.</b>		<b>118 064</b>	<b>1 378 882</b>	<b>5 110</b>	<b>9 451</b>	<b>20 899</b>	<b>558 000</b>	<b>19 102</b>	<b>421 258</b>	<b>91 433</b>	<b>2 622 199</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 98 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

	Nota	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
		Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego		
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>		115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2006 r.</b>		115 936	1 307 907	(2 975)	-	(4 304)	558 000	60 675	-	73 231	2 108 470
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	41	-	-	(20 885)	-	-	-	-	-	-	(20 885)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	41	-	-	313	-	-	-	-	-	312	625
a) zwiększenia		-	-	313	-	-	-	-	-	312	625
Różnice kursowe	41	-	-	3 635	-	-	-	-	-	1 635	5 270
<b>Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat</b>		-	-	(16 937)	-	-	-	-	-	1 947	(14 990)
<b>Wynik finansowy netto</b>	42	-	-	-	-	-	-	-	180 399	14 091	194 490
<b>Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym</b>		-	-	(16 937)	-	-	-	-	180 399	16 038	179 500
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-	-	-	-	-	(6 029)	(6 029)
Transfer na kapitał rezerwowy		-	-	-	-	33 079	-	(33 079)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy		-	-	-	8 614	-	-	(8 614)	-	-	-
Emisja akcji	39, 40	1 564	48 920	-	-	-	-	-	-	-	50 484
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy		-	-	-	-	-	-	-	-	(1 493)	(1 493)
Zmiana zakresu konsolidacji		-	-	-	-	-	-	(918)	-	(6 208)	(7 126)
Pozostałe zmiany		-	(160)	-	156	(467)	-	2	-	-	(469)
Program opcji pracowniczych	42	-	2 990	-	-	(1 884)	-	-	-	-	1 106
- wartość usług świadczonych przez pracowników		-	-	-	-	1 106	-	-	-	-	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych		-	2 990	-	-	(2 990)	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2006 r.</b>		117 500	1 359 657	(19 912)	8 770	26 424	558 000	18 066	180 399	75 539	2 324 443

Noty przedstawione na stronach 10 – 98 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 074 402)</b>	<b>(1 689 868)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>530 605</b>	<b>249 119</b>
<b>Korekty:</b>		<b>(2 605 007)</b>	<b>(1 938 987)</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		(46 779)	10 185
Amortyzacja		88 543	81 287
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(75 789)	90 435
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(86 011)	(6 362)
Utrata wartości aktywów finansowych		-	1 308
Dywidendy otrzymane		(1 252)	(550)
Odsetki zapłacone		522 475	511 459
Zmiana stanu należności od banków		(2 106)	(207 490)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		(571 190)	1 309 448
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(198 736)	(521 095)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(5 974 808)	(4 324 336)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych		(890 457)	(1 717 336)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(159 990)	64 718
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		289 960	1 557 845
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu		305 934	283 776
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		4 265 987	692 400
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(82 764)	313 424
Zmiana stanu rezerw		(10 539)	(8 916)
Zmiana stanu innych zobowiązań		22 515	(69 187)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 074 402)</b>	<b>(1 689 868)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>40 231</b>	<b>(230 379)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>169 863</b>	<b>18 868</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		-	10 944
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych		165 305	2 596
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 306	3 690
Inne wpływy inwestycyjne		1 252	1 638
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>129 632</b>	<b>249 247</b>
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		-	38
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		29 053	144 775
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		70 088	62 957
Inne wydatki inwestycyjne		30 491	41 477
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>40 231</b>	<b>(230 379)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>776 149</b>	<b>782 178</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>4 855 572</b>	<b>5 027 876</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków		942 633	1 725 671
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów		-	140 431
Emisja dłużnych papierów wartościowych		2 931 394	3 111 290
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych		968 440	-
Z tytułu emisji akcji zwykłych		4 616	50 484
Inne wpływy finansowe		8 489	-
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>4 079 423</b>	<b>4 245 698</b>
Splaty kredytów i pożyczek od banków		213 235	1 211 580
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów		9 833	24 910
Wykup dłużnych papierów wartościowych		2 743 433	2 867 307
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych		967 075	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		9 243	5 273
Inne wydatki finansowe		136 604	136 628
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>776 149</b>	<b>782 178</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>		<b>(1 258 022)</b>	<b>(1 138 069)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(5 985)	15 001
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		9 082 846	8 163 420
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	44	<b>7 818 839</b>	<b>7 040 352</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 98 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****1. Informacje o Grupie BRE Banku SA**

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

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

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

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

**BRE Bank SA; podmiot dominujący**

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

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

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

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

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

Przeciętne zatrudnienie w pierwszym półroczu 2007 roku dla BRE Banku SA wynosiło 4 187 osób, a dla Grupy wynosiło 5 624 osoby (pierwsze półrocze 2006: Bank 3 699 ; Grupa 4 965).

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach branżowych, szczegółowo opisanych w Nocie 5.

**Korporacje i Rynki Finansowe, w tym:****Klienci Korporacyjni i Instytucje****▪ BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny**

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ **Intermarket Bank AG - podmiot zależny**

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

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

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

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

Spółka znajduje się w Grupie od stycznia 2003 roku. Magyar Factor zRt. świadczy usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego w ramach Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek faktoringowych. Bank posiada 50% akcji spółki Magyar Factor zRt., pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

▪ **Polfactor SA – podmiot zależny**

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

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

Spółka znajduje się w Grupie od października 2000 roku. Przedmiotem działalności spółki jest głównie skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności. Bank posiada 50% akcji spółki, pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

**Działalność Handlowa i Inwestycyjna**

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

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

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

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

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

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

**Bankowość Detaliczna (w tym private banking)****▪ BRE Wealth Management SA – podmiot zależny**

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

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

Spółka emFinanse Sp. z o.o. została zarejestrowana w sierpniu 2005 roku. Spółka działa na rynku pośredników i doradców finansowych i zajmuje się sprzedażą produktów bankowych i bankowo-ubezpieczeniowych. Obecnie w ofercie emFinanse znajdują się kredyty gotówkowe, samochodowe i hipoteczne, a także produkty ubezpieczeniowe. Spółka w najbliższym czasie zamierza wprowadzić do oferty sprzedaż jednostek TFI. Centrala spółki mieści się w Łodzi, a działalność spółki obejmuje całą Polskę. Oddziały emFinanse mieszczą się w dziewięciu największych miastach Polski. Niezależnie od własnych oddziałów spółka działa poprzez sieć agentów i placówek partnerskich emFinanse.

**Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana Nota 28)****▪ Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny**

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

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

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

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

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

**Pozostałe informacje o spółkach Grupy**

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

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

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

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

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

W pierwszym półroczu 2007 roku, Bank objął konsolidacją spółkę emFinanse Sp. z o.o. W poprzednim okresie spółka nie była konsolidowana ze względu na brak istotności.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd dnia 10 września 2007 roku.

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

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku.

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 4.

## **2.2. Konsolidacja**

### Jednostki zależne:

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. 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 2.15).

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

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

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

### Jednostki stowarzyszone:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

### **2.6. Aktywa finansowe**

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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



#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

## **2.7. Kompensowanie instrumentów finansowych**

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

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

#### Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar rezerw na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu należy przeprowadzić wszystkie wymagane procedury i ustalić kwotę straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej

kwoty, odpowiednio zmniejszana (zgodnie z MSR 39) jest wysokość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w rachunku zysków i strat.

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

#### Aktywa wyceniane w wartości godziwej

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

#### Umowy renegotiowane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży (ang. reverse repos) ujmuje się jako kredyty i pożyczki udzielone innym bankom lub klientom, w zależności od ich charakteru.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.

c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.

d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione.

e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa dokumentuje cele zarządzania ryzykiem i strategię zawierania transakcji zabezpieczających oraz w momencie zawarcia transakcji, relację między instrumentem zabezpieczającym a zabezpieczaną pozycją. Grupa dokumentuje również własną ocenę efektywności transakcji zabezpieczających przed zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, 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

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

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

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

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

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

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

### **2.15. Wartości niematerialne**

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

#### Wartość firmy

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

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

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

#### Oprogramowanie komputerowe

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

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

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

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

#### Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

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

## **2.16. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.18. Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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



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

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

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

### **2.19. Aktywa przejęte za długi**

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

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

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

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

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

### **2.21. Leasing**

#### Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

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

#### Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

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

### **2.22. Rezerwy**

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

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

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

#### Świadczenia emerytalne

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

#### Świadczenia oparte na akcjach

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

### **2.24. Kapitał**

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

#### Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

##### a) Koszty emisji akcji

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

##### b) Dywidendy

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

##### c) Akcje własne

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

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

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

#### Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

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

#### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

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

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### Transakcje i salda

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

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

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

#### Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy prezentowanych okresów obrotowych,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

#### Działalność leasingowa

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

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

### **2.26. Działalność powiernicza**

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

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

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.28. Dane porównawcze**

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

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

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

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

	okres od 01-01-2006 do 30-06-2006 przed przekształceniem	przekształcenie	okres od 01-01-2006 do 30-06-2006 po przekształceniu
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z tytułu odsetek	790 813	(1 225)	789 588
Koszty odsetek	(458 318)	3	(458 315)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>332 495</b>	<b>(1 222)</b>	<b>331 273</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	327 354	(62 167)	265 187
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(98 168)	16 980	(81 188)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>229 186</b>	<b>(45 187)</b>	<b>183 999</b>
Przychody z tytułu dywidend	5 024	-	5 024
Wynik na działalności handlowej	196 099	5	196 104
Wynik z pozycji wymiany	184 689	1	184 690
Wynik na pozostałej działalności handlowej	11 410	4	11 414
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	10 584	(383)	10 201
Pozostałe przychody operacyjne	147 034	(117)	146 917
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(32 792)	-	(32 792)
Ogólne koszty administracyjne	(436 449)	19 641	(416 808)
Amortyzacja	(81 287)	867	(80 420)
Pozostałe koszty operacyjne	(120 663)	7 767	(112 896)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>249 231</b>	<b>(18 629)</b>	<b>230 602</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(112)	-	(112)
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>249 119</b>	<b>(18 629)</b>	<b>230 490</b>
Podatek dochodowy	(54 629)	2 474	(52 155)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych</b>	<b>194 490</b>	<b>(16 155)</b>	<b>178 335</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>(18 629)</b>	<b>18 629</b>
Podatek dochodowy	-	2 474	(2 474)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>-</b>	<b>(16 155)</b>	<b>16 155</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych, w tym:</b>	<b>194 490</b>	<b>-</b>	<b>194 490</b>
Zysk udziałowców mniejszościowych	14 091	-	14 091
<b>Zysk netto</b>	<b>180 399</b>	<b>-</b>	<b>180 399</b>

### 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### 3.1 Strategia wykorzystywania instrumentów finansowych

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

### **3.2 Ryzyko kredytowe**

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, czyli ryzyko, że kontrahent nie będzie mógł spłacić całości zobowiązania wobec Grupy w terminie. Na dzień bilansowy tworzone są rezerwy na poniesione straty. Ze względu na wysoką koncentrację portfela ryzyka, zmiany w gospodarce lub kondycji sektora gospodarki, który ma znaczny udział w portfelu Grupy, mogą powodować dodatkowe ryzyko, na które na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy. W związku z tym kierownictwo dokładnie monitoruje klientów i grupy klientów, na których ekspozycja Banku jest znacząca.

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

#### **3.2.1 Zabezpieczenia**

##### Instrumenty pochodne

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

##### Specjalne porozumienia ramowe

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

##### Zobowiązania pozabilansowe o charakterze kredytowym

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

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

##### Zabezpieczenia na papierach wartościowych wynikające z transakcji buy sell back

Bank przyjmuje zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych z tytułu zawartych transakcji buy sell back. W zależności od umowy zabezpieczenie to może być sprzedane lub ponownie zastawione. Łączna wartości rynkowa

tego typu zabezpieczeń na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosiła 488 139 tys. zł (379 732 tys. zł na 30 czerwca 2006 r.).

#### Zabezpieczenia akceptowane przez BRE Bank

Bank, podejmując decyzję o udzieleniu produktu niosącego ryzyko kredytowe, dąży do uzyskania adekwatnego do podejmowanego ryzyka zabezpieczenia o jak najwyższej jakości. Jakość zaproponowanych zabezpieczeń rzeczowych ocenia się według ich płynności i wartości rynkowej, natomiast zabezpieczeń osobistych według sytuacji finansowej zabezpieczającego. Ponadto w ocenie jakości zabezpieczenia istotne znaczenie ma jego wpływ na utratę wartości portfela kredytowego. Jakość akceptowanych zabezpieczeń jest skorelowana z kwotą produktu obciążonego ryzykiem kredytowym oraz z poziomem ryzyka związanego z udzieleniem danego produktu.

Do najczęściej stosowanych przez Bank form zabezpieczeń należą:

- a) kaucja pieniężna,
- b) depozyt gwarancyjny lub blokada pieniężna w BRE Banku SA,
- c) przelew wierzytelności (cesja praw),
- d) hipoteka na nieruchomościach,
- e) zastaw rejestrowy,
- f) przewłaszczenie na zabezpieczenie,
- g) weksle - w tym weksle gwarancyjne in blanco z deklaracją wekslową,
- h) list patronacki wystawiony przez firmę, której wiarygodność i rzetelność znana jest na międzynarodowych rynkach finansowych.

W przypadku zabezpieczeń typu osobistego (np. poręczenie, gwarancja) dokonywana jest ocena kondycji i wiarygodności podmiotu wystawiającego takie zabezpieczenie do dyspozycji Banku.

W przypadku zabezpieczeń rzeczowych stosuje się następujące zasady oceny ich wartości:

Wartość środków trwałych ustanowionych jako zabezpieczenia ustalana jest na podstawie operatu szacunkowego, sporządzonego przez uprawnionego rzeczoznawcę. Przedłożony w Banku operat jest weryfikowany przez zespół specjalistów usytuowany w Departamencie Kredytów, który sprawdza poprawność przyjęcia wartości rynkowej oraz ocenia płynność zabezpieczenia z punktu widzenia Banku. W procesie weryfikacji brane są pod uwagę następujące czynniki:

- a) dla zabezpieczeń na nieruchomościach:
  - rodzaj nieruchomości (przemysłowa, mieszkalna, komercyjna),
  - status prawny,
  - przeznaczenie w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego,
  - charakterystyka techniczna budynków i budowli,
  - charakterystyka gruntu,
  - sytuacja na lokalnym rynku,
  - inne czynniki cenotwórcze,
- b) dla zabezpieczeń na maszynach i urządzeniach:
  - ogólne przeznaczenie i funkcja w procesie technologicznym / możliwości alternatywnego wykorzystania,
  - charakterystyka techniczna i parametry,
  - warunki eksploatacji i utrzymania,
  - dostępność podobnych maszyn i urządzeń,
  - aktualna sytuacja rynkowa,
  - prognozowane trendy zapotrzebowania na określone maszyny w powiązaniu z sytuacją w sektorach przemysłowych stosujących te maszyny,
- c) dla zabezpieczeń ustanowione na zapasach:
  - wymagania formalno-prawne dotyczące określonych produktów (np. certyfikat bezpieczeństwa "CE" dla sprzętu elektrycznego, dopuszczenie UDT dla urządzeń pracujących pod ciśnieniem itd.),
  - możliwości sprzedaży,
  - wymagane warunki magazynowania (np. dla materiałów papierowych, wrażliwych na wilgoć, materiałów precyzyjnych wrażliwych na zapylenie itp.),
  - ochrona i ubezpieczenia zarówno obiektu magazynowego jak i przechowywanych w nim towarów.

#### Zabezpieczenia akceptowane przez Spółki Grupy BRE Banku

Spółki grupy BRE Banku SA akceptują różne formy prawnych zabezpieczeń produktów obciążonych ryzykiem kredytowym. Ich katalog uzależniony jest od specyfiki prowadzonej działalności i oferowanych produktów. Rolę uniwersalnego zabezpieczenia, usprawniającego ewentualne dochodzenie należności, pełni weksel in blanco.

BRE Bank Hipoteczny jako podstawowe zabezpieczenie stosuje hipotekę na finansowanej nieruchomości. Dodatkowymi zabezpieczeniami mogą być poręczenia wekslowe lub cywilne właścicieli spółki kredytobiorcy, bądź zastaw na akcjach lub udziałach w spółce kredytobiorcy. Na okres niezbędny do skutecznego ustanowienia

zabezpieczenia może zostać przyjęte ubezpieczenie kredytu w zaakceptowanym przez bank zakładzie ubezpieczeniowym.

BRE Leasing stosuje katalog zabezpieczeń najbardziej zbliżony do BRE Banku. Akceptuje zarówno standardowe zabezpieczenia osobiste – poręczenia wekslowe i wg prawa cywilnego, listy patronackie, gwarancje, jak i rzeczowe – hipoteki zwykłe i kaucyjne, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia na zabezpieczenie, przelewy wierzytelności, cesje należności i praw z polisy oraz kaucje. Ponadto często przyjmowanym zabezpieczeniem jest warunkowe przejęcie długu – przy tym zabezpieczeniu możliwe jest przyjęcie oceny ryzyka związanego z warunkowo-korzystającym. BRE Leasing przyjmuje również oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Spółki faktoringowe akceptują jedynie formy zabezpieczeń o dużej płynności. Obok weksli własnych in blanco są to przede wszystkim poręczenia wekslowe właścicieli spółki klienta, cesje wierzytelności z rachunków bankowych (głównie prowadzonych przez BRE Bank), ubezpieczenia należności, cesje praw z polis ubezpieczeniowych należności zawartych przez klientów. W przypadku prowadzenia obsługi kilku spółek wchodzących w skład jednej grupy kapitałowej, zwyczajowym zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do krzyżowego zarachowania środków z umów zawartych z poszczególnymi spółkami.

### **3.2.2 Opis systemu ratingowego**

#### System ratingowy BRE Banku

Obecna metodologia ratingowa (RC-POL) jest dwustopniowa, oparta o:

- rating dłużnika (PD-rating) - określa prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań (PD – *probability of default*)
- rating kredytowy (EL-rating) - określa oczekiwaną stratę (EL, ang. Expected Loss), i bierze pod uwagę zarówno ryzyko związane z klientem (PD) jak i specyfikę transakcji (LGD, ang. Loss Given Default – strata na skutek zaniechania regulowania zobowiązań). EL wyrażone jest w postaci iloczynu  $PD \cdot LGD$ . Wskaźnik EL wykorzystywany jest głównie na etapie podejmowania decyzji kredytowej

Rating dostarcza względne miary ryzyka kredytowego zarówno w skali procentowej (PD% i EL%) jak też według umownej skali od 1,0 do 6,5 (PD-rating, EL-rating).

Kalkulacja PD oparta jest o siedem etapów, które obejmują:

- 1) Analizę finansową raportów rocznych - opartą na funkcji dyskryminacyjnej, w postaci regresji logistycznej zestawu 9 wskaźników finansowych, oraz odpowiadającej jej statusowi klienta default / non-default w horyzoncie jednego roku;
- 2) Analizę finansową danych śródrocznych obejmującą:
  - ocenę istotnych dla ratingu tendencji,
  - wzrost wartości PD za opóźnienia w aktualizacji danych;
- 3) Ocenę terminowości składania sprawozdań finansowych;
- 4) Ocenę ryzyk jakościowych:
  - ocena ryzyk obejmuje analizę: danych makroekonomicznych, ryzyk biznesowych, jakości zarządzania, tworzenia wartości dodanej, zasad rachunkowości i innych czynników;
- 5) Wskaźniki ostrzegawcze:
  - 29 wskaźników ostrzegawczych:
    - 14 wskaźników ostrzegawczych wyprowadzonych z analizy finansowej lub jakościowej analizy ryzyka (odpowiedzi),
    - 15 bezpośrednich wskaźników ostrzegawczych,
  - 3 kryteria powodujące obniżenie oceny pośredniej do najniższej,
  - pozostałe 3 kroki wpływające na rating;
- 6) Stopień integracji grupy dłużnika:
  - uwzględnienie PD spółki nadrzędnej,
  - zróżnicowane postępowanie w zależności od PD spółki nadrzędnej;
- 7) Uwzględnienie dodatkowych kryteriów jakościowych (ang. *overruling*):
  - możliwa jest manualna zmiana PD o jeden stopień w skali.

Rating kredytowy oparty o oczekiwaną stratę (EL) powstaje poprzez nałożenie na ocenę ryzyka klienta analizy ryzyka transakcyjnego wynikającego z wielkości zaangażowania (EAD, ang. *Exposure At Default* – ekspozycja w chwili zaniechania regulowania zobowiązań) oraz z charakteru i stopnia zabezpieczenia transakcji zawartych z danym klientem (LGD – strata na skutek zaniechania regulowania zobowiązań).

EAD jest wielkością obecnego zaangażowania bilansowego powiększonego o założony stopień wykorzystania zobowiązań pozabilansowych banku w chwili zaistnienia stanu „default”.



LGD wyrażone jako procent EAD jest funkcją możliwej do realizacji wartości zabezpieczeń rzeczowych i finansowych, zależnej od typu oraz wartości zabezpieczenia, typu transakcji oraz współczynnika odzyskania należności z innych źródeł niż zabezpieczenia (uzależnionego od typu klienta).

System ratingowy generuje prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań dla kredytobiorców bezpośrednio w postaci PD wyrażonych w procentach na skali ciągłej. Klasy ratingowe tworzone są w oparciu o procedury dzielenia na grupy PD wyrażonego w procentach na podstawie drabinki geometrycznej.

#### Mapowanie wewnętrznej skali ratingowej PD do ratingów zewnętrznych

Pod-portfel	1				2				3	4				5				6	7				8	
PD rating	1,0 - 1,2	1,4	1,6	1,8	2	2,2	2,4 - 2,6	2,8	3	3,2 - 3,4	3,6	3,8	4	4,2 - 4,6	4,8	5	5,2 - 5,4	5,6 - 5,8	Brak ratingu		6,1 - 6,5			
S&P	AAA	AA+	AA, AA-	A+, A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	B-	CCC+	CCC bis	CC-	Nie dotyczy		C, D-I, D-II			
	Stopień inwestycyjny									Stopień nieinwestycyjny											Default			

System ratingowy jest oparty na rozwiązaniach Commerzbanku dla średnich klientów (RC-GER). Główna część metodologii została opracowana przez ZRC we Frankfurcie, podobnie rozwiązanie IT. Mapowanie wewnętrznej skali ratingowej do ratingów zewnętrznych odbywa się na podstawie statystyki PD.

Dostosowanie do specyfiki BRE Banku było skoncentrowane na:

- przekształceniu i uzgodnieniu standardów finansowych,
- kalibracji do wewnętrznych danych na temat wskaźników PD dla rynku polskiego,
- dostosowaniu metodologii ratingów opartych o PD (wpływ danych śródrocznych),
- parametryzacji korekt wartości zabezpieczeń (ocena wysokości straty w przypadku zaniechania regulowania zobowiązań przez kontrahenta (LGD)),
- opracowaniu własnych interfejsów w celu zapewnienia możliwości wymiany danych pomiędzy innymi systemami Banku itp.

#### Zasady kalkulacji wartości rezerwy portfelowej dla należności korporacyjnych w oparciu o system ratingowy

Rezerwa portfelowa tworzona jest na portfelu kredytowym klientów, którzy nie zostali zaklasyfikowani do kategorii default. Portfel podzielony jest na 8 pod-portfeli dla korporacji w oparciu o ocenę ratingową Klienta (rating), wyznaczonych poprzez agregację zbliżonych ocen skali ratingowej zgodnie z tabelą zaprezentowaną powyżej.

Pod-portfele stanowią grupy homogeniczne, mające zbliżony profil ryzyka kredytowego. Kwota rezerw jest sumą strat poniesionych w wyniku zaistnienia zdarzeń ekonomicznych, które na dzień obliczania rezerw nie zostały jeszcze zidentyfikowane przez Bank.

Prawdopodobieństwo ujawnienia się straty dla danego pod-portfela dla klientów korporacyjnych jest średnią arytmetyczną z 12 ostatnich empirycznych częstości występowania kategorii default w tym pod-portfelu, obliczonych wg stanu portfela na koniec miesiąca. Ustalono, że 6 miesięcy to średni okres, jaki upływa między zaistnieniem negatywnego zdarzenia ekonomicznego a możliwością jego rejestracji przez Bank, jest to tzw. okres identyfikacji straty (LIP). Zatem w obliczeniach przyjęto horyzont obserwacji równy 6 miesięcy. Wielkość poniesionej straty jest założona na poziomie aktualnego zaangażowania pomnożonego przez LGD (parametr określający stratę na skutek zaniechania regulowania zobowiązań) wyznaczonego przez model ratingowy RC-POL na etapie kalkulacji EL-ratingu.

Wszystkie Spółki Grupy BRE Banku SA, których działalność obarczona jest ryzykiem kredytowym, przed zawarciem transakcji i w trakcie jej trwania – w trybie monitoringu – przeprowadzają ocenę ryzyka opierając się przy tym o systemy ratingowe. Wykazują one różnice w zależności od charakteru prowadzonej działalności, przy czym wszystkie spółki faktoringowe używają jednolitego wspólnego rozwiązania, zaś leasing i kredyty hipoteczne udzielane są w oparciu o zindywidualizowane systemy. Cechą wspólną jest natomiast dwustopniowy charakter metodologii – w pierwszym kroku wyznaczany jest rating klienta, w drugim zaś rating transakcji/portfela. Obie powyższe oceny łącznie tworzą rating ryzyka finansowania. Badaniu poddawane są wskaźniki liczbowe i cechy natury jakościowej, których wpływ na ryzyko został uznany za największy. W zależności od charakteru prowadzonej działalności oraz ocenianego produktu, różnie rozkłada się nacisk na poszczególne klasyfikacje ryzyka (klient/transakcja).

Ratingi stosowane w Spółkach Grupy powstały w oparciu o rozwiązania przejęte z BRE Banku lub przy zastosowaniu podejścia eksperckiego.

### 3.2.3 Pomiar utraty wartości

Bank dokonuje pomiaru utraty wartości dla ekspozycji kredytowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości nr 37 i 39. Narzędziem do wyliczania odpisów aktualizujących dla zaangażowań z utratą wartości udzielonych klientom korporacyjnym oraz bankom jest intranetowa aplikacja IMPAIRMENT. Proces identyfikacji klientów z utratą wartości i kalkulacji odpisów aktualizacyjnych przebiega następująco:

- określenie przy podejściu indywidualnym wystąpienia przesłanek utraty wartości a przy ich wystąpieniu klasyfikacja klienta do kategorii *default*,
- określenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (spłat) zarówno z zabezpieczeń jak i z bieżącej działalności klienta,
- kalkulacja utraty wartości uwzględniająca przyszłą wartość szacowanych odzysków zdyskontowanych efektywną stopą procentową,
- ewidencja księgowa odpisów aktualizujących (rezerw celowych).

W przypadku braku wystąpienia przesłanek utraty wartości wobec klienta, w oparciu o prawdopodobieństwo zaniechania regulowania zobowiązań (*default*) wyliczana jest rezerwa na nieujawnione straty IBNI (*Incurred But Not Identified Losses*).

Spółki Grupy posiadają własne modele szacowania utraty wartości aktywów finansowych. Wszystkie te modele spełniają wymogi określone powyżej.

Poniższa tabela prezentuje udział procentowy pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy, odnoszących się do kredytów i pożyczek oraz pokrycia ekspozycji odpisem z tytułu utraty wartości dla każdej kategorii wewnętrznego ratingu stosowanego przez Grupę (opis modelu ratingu jest przedstawiony powyżej).

PD/Rating	30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
	Udział zaangażowania	Pokrycie rezerwą	Udział zaangażowania	Pokrycie rezerwą	Udział zaangażowania	Pokrycie rezerwą
1	30,80%	0,01%	30,64%	0,01%	29,64%	0,01%
2	11,66%	0,25%	9,80%	0,51%	17,70%	0,34%
3	13,04%	0,32%	13,40%	0,22%	10,84%	0,14%
4	25,64%	0,49%	23,41%	0,53%	19,70%	0,59%
5	6,54%	1,08%	7,31%	1,27%	8,97%	1,75%
6	0,43%	1,14%	0,69%	1,73%	1,03%	2,81%
7	0,25%	0,50%	0,24%	1,01%	0,21%	1,91%
8	5,26%	0,55%	7,33%	0,39%	3,95%	0,85%
pozostałe *)	4,09%	2,29%	4,31%	0,00%	4,72%	0,00%
kategoria default	2,29%	72,20%	2,86%	68,56%	3,26%	72,02%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,05%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,41%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,90%</b>

\* pozostałe dotyczą spółek, które nie stosują systemów analogicznych jak BRE Bank SA

## 3.2.4 Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe – przed uwzględnieniem przyjętych zabezpieczeń

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe związana z aktywami bilansowymi:</b>				
<b>Weksle uprawnione do redyskonta</b>		<b>34 005</b>	<b>26 725</b>	<b>25 161</b>
<b>Należności od banków</b>		<b>2 362 298</b>	<b>2 844 124</b>	<b>3 649 387</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom:</b>		<b>29 019 502</b>	<b>23 044 694</b>	<b>21 726 944</b>
Klienci indywidualni:		10 371 456	8 015 295	5 814 877
– Należności bieżące		917 861	697 872	581 815
– Kredyty terminowe, w tym:		9 453 595	7 317 423	5 233 062
kredyty hipoteczne i mieszkaniowe		8 863 152	6 836 303	4 798 265
Klienci korporacyjni:		17 456 488	14 284 384	13 898 624
– Należności bieżące		2 927 690	2 207 636	2 047 037
– Kredyty terminowe:		12 467 065	10 325 196	9 961 592
udzielone dużym klientom		2 415 258	2 224 325	2 513 647
udzielone średnim i małym klientom		10 051 807	8 100 871	7 447 945
– Transakcje reverse repo/ buy sell back		333 875	40 436	248 055
– Pozostałe		1 727 858	1 711 116	1 641 940
Klienci budżetowi		942 735	429 349	1 790 741
Inne należności		248 823	315 666	222 702
<b>Aktywa handlowe</b>				
– Papiery dłużne		3 841 140	3 503 912	3 229 175
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>		1 611 801	1 413 065	1 782 352
<b>Papiery inwestycyjne</b>				
– Papiery dłużne		3 553 779	2 785 486	2 602 467
<b>Aktywa zastawione</b>		3 319 230	2 702 180	2 470 060
<b>Inne aktywa</b>		808 714	594 640	474 016
<b>Razem ekspozycja związana z aktywami bilansowymi</b>		<b>44 550 469</b>	<b>36 914 826</b>	<b>35 959 562</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe związana z pozycjami pozabilansowymi :</b>				
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe		11 203 452	11 309 850	8 493 077
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy		2 506 919	2 697 823	2 221 752
<b>Razem ekspozycja związana z aktywami pozabilansowymi</b>		<b>13 710 371</b>	<b>14 007 673</b>	<b>10 714 829</b>
<b>Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi i pozabilansowymi</b>		<b>58 260 840</b>	<b>50 922 499</b>	<b>46 674 391</b>

Powyższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej. Zaangażowania bilansowe ujęte w tabeli zostały zaprezentowane według wartości netto.

Jak pokazano powyżej 70,44% maksymalnej ekspozycji związanej z aktywami bilansowymi pochodzi z należności od banków i klientów (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 70,13% i 70,57%); 7,98% reprezentuje inwestycje w dłużne papiery wartościowe (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 7,54% i 7,24%).

System zarządzania jest efektywny pod względem kontroli i utrzymywania minimalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe Grupy, wynikające z następujących kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych:

- 41,59% portfela kredytów i pożyczek jest klasyfikowane na dwóch najwyższych poziomach wewnętrznego systemu oceny (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 39,92% i 47,28%);
- 93,61% portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom nie należy do kategorii należności przeterminowanych ani z utratą wartości (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 92,23% i 92,75%);
- poprawa jakości portfela kredytów i pożyczek skutkowałą zmniejszeniem odpisów z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wykazując 82,1 procentowy spadek w pierwszym półroczu 2007 roku w porównaniu z pierwszym półroczem 2006 roku;
- 71 % inwestycji w dłużne papiery wartościowe uzyskało przynajmniej rating kredytowy: A-.

## 3.2.5 Kredyty i pożyczki udzielone klientom i bankom

Jako zaangażowania przeterminowane w poniższym zestawieniu przyjmuje się zaangażowania wobec klientów lub banków, dla których przynajmniej jedna z należności jest przeterminowana o jeden dzień lub więcej.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	27 946 426	93,61%	22 025 493	92,23%	20 980 995	92,75%
Przeterminowane, bez utraty wartości	935 802	3,13%	835 622	3,50%	572 236	2,53%
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	970 759	3,25%	1 020 661	4,27%	1 067 377	4,72%
<b>Razem brutto</b>	<b>29 852 987</b>	<b>100,00%</b>	<b>23 881 776</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 620 608</b>	<b>100,00%</b>
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNR)	(833 485)	2,79%	(837 082)	3,51%	(893 664)	3,95%
<b>Razem netto</b>	<b>29 019 502</b>	<b>97,21%</b>	<b>23 044 694</b>	<b>96,49%</b>	<b>21 726 944</b>	<b>96,05%</b>

W poniższej tabeli przedstawiono należności od banków:

Należności od banków	30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	2 365 561	100,00%	2 848 702	100,00%	3 654 599	100,00%
Przeterminowane, bez utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	-	-	-	-	-	-
<b>Razem brutto</b>	<b>2 365 561</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 848 702</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 654 599</b>	<b>100,00%</b>
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNR)	(3 263)	0,14%	(4 578)	0,16%	(5 212)	0,14%
<b>Razem netto</b>	<b>2 362 298</b>	<b>99,86%</b>	<b>2 844 124</b>	<b>99,84%</b>	<b>3 649 387</b>	<b>99,86%</b>

Całkowita kwota rezerw na kredyty i pożyczki z utratą wartości wynosi 836 748 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 841 660 tys. zł i 898 876 tys. zł), z czego 721 415 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 730 096 tys. zł i 788 270 tys. zł) reprezentuje kredyty dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości, a pozostała kwota 115 333 tys. zł reprezentuje portfel rezerw (31 grudnia 2006 r. 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 111 564 tys. zł i 110 606 tys. zł). Dalsze informacje dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości należności od banków i klientów zostały przedstawione w notach 19 i 22.

W I półroczu roku kwota przyznanych kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy wzrosła o 26%, zarówno dzięki ekspansji na rynku kredytów detalicznych jak i korporacyjnych. W celu zminimalizowania potencjalnego wzrostu ekspozycji na ryzyko kredytowe Grupa skupiła uwagę na rynku przedsiębiorstw korporacyjnych i na klientach detalicznych zapewniających wystarczające zabezpieczenie.

**Kredyty i pożyczki nieprzeterminowane, bez utraty wartości**

30 czerwca 2007 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem Klienci	Banki
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje rewers repo/ buy sell back	Pozostałe				
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
PD/ Rating												
1	366 081	8 586 664	8 525 620	74 082	12 776	478 697	-	-	914 827	-	10 433 127	2 272 177
2	227 417	216 183	-	479 165	418 805	1 561 627	-	-	-	-	2 903 345	-
3	-	79 229	79 229	780 344	613 826	1 389 040	-	-	11 615	-	2 874 054	-
4	-	15 869	-	992 016	928 556	4 479 373	-	363 761	2 526	-	6 782 101	-
5	-	-	-	402 381	127 990	1 246 646	-	-	10 233	-	1 787 250	-
6	-	-	-	20 217	59 672	64 626	-	-	-	-	144 515	-
7	-	-	-	25 321	3 364	53 101	-	-	-	-	81 788	-
8	285 460	289 029	61 452	114 543	87 607	205 766	333 875	-	2 182	248 824	1 567 285	-
pozostałe *)	-	-	-	-	-	34 885	-	1 338 078	-	-	1 372 963	93 384
kategoria default	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	878 958	9 186 974	8 666 301	2 888 069	2 252 596	9 513 761	333 875	1 701 839	941 531	248 824	27 946 426	2 365 561

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

31 grudnia 2006 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem Klienci	Banki
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje revers repo/ buy sell back	Pozostałe				
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
PD/ Rating												
1	520 631	6 590 085	6 532 068	268 722	74	278 779	-	-	397 984	-	8 056 275	2 794 414
2	-	37 565	-	273 221	436 135	1 190 903	-	-	444	-	1 938 268	-
3	-	200 297	94 430	504 542	375 668	1 455 020	-	-	15 048	-	2 550 575	-
4	-	-	-	653 803	880 555	3 324 947	-	286 969	13 316	-	5 159 590	-
5	-	-	-	249 912	267 043	1 109 772	-	-	-	-	1 626 727	-
6	-	-	-	68 301	67 662	78 307	-	-	-	-	214 270	-
7	-	-	-	23 236	4 011	42 616	-	-	-	-	69 863	-
8	144 807	258 963	30 190	100 572	26 012	111 529	40 436	-	2 651	315 666	1 000 636	-
pozostałe *)	-	-	-	55	-	6 675	-	1 402 559	-	-	1 409 289	54 288
kategoria default	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	665 438	7 086 910	6 656 688	2 142 364	2 057 160	7 598 548	40 436	1 689 528	429 443	315 666	22 025 493	2 848 702

30 czerwca 2006 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje revers repo/ buy sell back	Pozostałe				
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
PD/ Rating												
1	460 068	4 670 021	4 616 203	142 252	136	248 491	-	-	1 750 738	-	7 271 708	3 593 053
2	-	22 457	2 077	379 064	297 299	2 636 308	-	-	741	-	3 335 869	-
3	-	72 872	-	336 903	450 778	1 178 310	-	-	19 415	-	2 058 278	-
4	-	-	-	614 420	1 365 969	1 635 342	-	251 542	14 081	-	3 881 354	-
5	-	-	-	344 455	271 561	1 216 934	-	-	207	-	1 833 157	-
6	-	-	-	33 021	76 146	86 004	-	-	-	-	195 171	-
7	-	-	-	9 970	4 860	29 335	-	-	-	-	44 165	-
8	99 226	231 144	2 029	95 392	8 299	53 812	248 055	-	3 329	222 702	961 959	-
pozostałe *)	-	-	-	1 791	1	3 550	-	1 393 994	-	-	1 399 336	61 546
kategoria default	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	559 294	4 996 494	4 620 309	1 957 268	2 475 049	7 088 086	248 055	1 645 536	1 788 511	222 702	20 980 995	3 654 599

\*) pozostałe dotyczą spółek, które nie stosują systemów ratingowych analogicznych jak BRE Bank

**Kredyty i pożyczki przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości**

Jako zaangażowania przeterminowane przyjmuje się sumę zaangażowań wobec klienta, dla którego przynajmniej jedna z należności jest przeterminowana o jeden lub więcej dni. Dla kredytów i pożyczek przeterminowanych krócej niż o 90 dni nie rozpoznaje się utraty wartości, chyba że inne dostępne informacje świadczą o jej wystąpieniu.

Kwoty brutto kredytów i pożyczek, które były przeterminowane, lecz dla których nie rozpoznano utraty wartości, w podziale na klasy klientów przedstawiono poniżej w podziale na klasy aktywów:

30 czerwca 2007 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje revers repo/ buy sell back				
			kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom					
do 30 dni	36 798	193 288	142 104	21 348	91 929	309 313	-	21 378	1 458	675 512	-
od 31 do 60 dni	3 388	15 878	10 792	1 533	85	48 061	-	9 845	-	78 790	-
od 61 do 90 dni	1 800	16 389	13 661	3 916	75 712	81 940	-	1 743	-	181 500	-
<b>Razem</b>	<b>41 986</b>	<b>225 555</b>	<b>166 557</b>	<b>26 797</b>	<b>167 726</b>	<b>439 314</b>	-	<b>32 966</b>	<b>1 458</b>	<b>935 802</b>	-
Wartość godziwa zabezpieczeń	-	396 604	373 588	11 699	29 443	698 935	-	-	2 135	1 138 816	-

31 grudnia 2006 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje revers repo/ buy sell back					Pozostałe
			kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
do 30 dni	29 671	159 545	124 558	22 783	148 306	381 546	-	22 053	-	763 904	-	
od 31 do 60 dni	1 627	19 933	15 914	3 269	-	6 756	-	7 497	-	39 082	-	
od 61 do 90 dni	1 028	9 532	6 759	1 002	33	18 337	-	2 704	-	32 636	-	
<b>Razem</b>	<b>32 326</b>	<b>189 010</b>	<b>147 231</b>	<b>27 054</b>	<b>148 339</b>	<b>406 639</b>	-	<b>32 254</b>	-	<b>835 622</b>	-	
Wartość godziwa zabezpieczeń	-	315 821	288 382	11 945	32 057	635 145	-	-	-	994 968	-	

30 czerwca 2006 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci	Banki	
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje revers repo/ buy sell back					Pozostałe
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom						
do 30 dni	28 632	145 192	120 013	22 741	-	212 832	-	33 263	2 330	444 990	-	
od 31 do 60 dni	2 078	21 357	17 077	3 758	346	20 813	-	5 026	-	53 378	-	
od 61 do 90 dni	1 088	6 843	5 691	2 017	43 875	20 032	-	13	-	73 868	-	
<b>Razem</b>	<b>31 798</b>	<b>173 392</b>	<b>142 781</b>	<b>28 516</b>	<b>44 221</b>	<b>253 677</b>	-	<b>38 302</b>	<b>2 330</b>	<b>572 236</b>	-	
Wartość godziwa zabezpieczeń	-	304 789	285 834	13 550	-	681 747	-	-	-	1 000 086	-	

W momencie początkowego ujęcia kredytów i pożyczek, wartość godziwa zabezpieczeń jest ustalana w oparciu o techniki wyceny stosowane powszechnie dla odpowiednich aktywów. W kolejnych okresach, wartość godziwa jest

aktualizowana poprzez odniesienie do cen rynkowych podobnych aktywów, lub na podstawie przeprowadzonej wyceny, jeśli jest to wymagane.

### Kredyty i pożyczki, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości

Wartość kredytów i pożyczek z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości z uwzględnieniem przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych przez Grupę zabezpieczeń wyniosła 249 344 tys. zł (30 czerwca 2006: 279 107 tys. zł). Kwoty brutto kredytów i pożyczek, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (przed uwzględnieniem przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych zabezpieczeń), w podziale na klasy aktywów, wraz z odpowiadającymi im zabezpieczeniami przedstawiono poniżej.

	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe	Transakcje revers repo/ buy sell back	Pozostałe			
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom				
<b>30 czerwca 2007 r.</b>										
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	46 627	130 514	52 344	156 727	68 200	530 305	-	38 386	-	970 759
Wartość godziwa zabezpieczeń	-	109 303	94 200	34 411	14 830	187 395	-	-	-	345 943
<b>31 grudnia 2006 r.</b>										
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	45 918	128 427	54 002	162 717	106 251	541 821	-	35 527	-	1 020 661
Wartość godziwa zabezpieczeń	-	148 013	93 466	48 433	13 950	248 996	-	-	-	459 392
<b>30 czerwca 2006 r.</b>										
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	44 208	137 635	55 710	173 662	104 388	590 493	-	16 991	-	1 067 376
Wartość godziwa zabezpieczeń	-	208 308	88 042	53 708	9 393	377 981	-	-	-	649 391

W sześciomiesięcznym okresie zakończonym 30 czerwca 2007 Grupa nie rozpoznała utraty wartości żadnych zaangażowań wobec banków (30 czerwca 2006: 0 zł).

### Renegocjowane kredyty i pożyczki

Renegocjowanie warunków umownych pożyczek i kredytów stanowi przesłankę utraty wartości, chyba że renegocjacja warunków umownych nie była wymuszona sytuacją dłużnika, a przeprowadzona była na normalnych zasadach biznesowych. Proces restrukturyzacji polega na zmianie umów w zakresie wydłużenia okresu płatności, rozpoznanych planów naprawczych, modyfikacji i odłożenia spłaty długu klienta, który w wyniku tego procesu klasyfikowany jest do portfela default. Praktyka i procedury procesu restrukturyzacji opierają się na współczynnikach i kryteriach, które w opinii zarządu pokazują, że płatności mają być z największym prawdopodobieństwem uregulowane na czas. Procedury restrukturyzacji są uwarunkowane regularnymi przeglądami. Najczęściej restrukturyzacja jest przeprowadzana w odniesieniu do pożyczek terminowych. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości rozpoznaje się utratę wartości kredytów renegocjowanych, jeżeli zmiana warunków umownych wynika z wyższego ryzyka kredytowego.

### 3.2.6 Instrumenty dłużne: obligacje skarbowe i inne uznane dłużne papiery wartościowe

30 czerwca 2007 r.	Przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione			Lokacyjne dłużne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione	Razem
Rating	Obligacje rządowe	Bony skarbowe	Pozostałe dłużne		
AAA	-	-	-	224 090	224 090
AA- do AA+	-	-	212 343	2 084	214 427
A- do A+	3 935 525	10 827	18 968	3 261 327	7 226 647
BBB+ do BBB-	-	-	-	-	-
BB+ do BB-	-	-	-	-	-
B+ do B-	-	-	-	-	-
poniżej B-	-	-	-	-	-
bez ratingu	-	-	2 916 681	132 304	3 048 985
<b>Razem</b>	<b>3 935 525</b>	<b>10 827</b>	<b>3 147 992</b>	<b>3 619 805</b>	<b>10 714 149</b>

### 3.2.7 Przejęte zabezpieczenia

W pierwszym półroczu 2007 roku oraz w pierwszym półroczu 2006 roku Grupa uzyskała następujące aktywa na skutek przejęcia ustanowionych zabezpieczeń (w tys. zł):

Rodzaj aktywa	Wartość księgowa		
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Nieruchomości	-	11 294	-
Środki transportu	-	516	-
Inne środki trwałe	122	-	2
Zapasy	-	1	-
<b>Razem</b>	<b>122</b>	<b>11 811</b>	<b>2</b>

Grupa klasyfikuje przejęte zabezpieczenia jako aktywa przejęte za długi i wycenia zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości opisanymi w pkt 2.19. Aktywa przejęte za długi zaklasyfikowane jako aktywa do zbycia zostaną wystawione na sprzedaż na właściwym dla nich rynku oraz zbyte w najszybszym możliwym terminie. Proces sprzedaży przejętych przez Bank zabezpieczeń jest zorganizowany zgodnie z polityką i procedurami określonymi przez Biuro Restrukturyzacji i Windykacji dla poszczególnych rodzajów przejmowanych zabezpieczeń. Polityką Spółek Grupy jest sprzedaż przejętych aktywów lub – jak to ma miejsce w przypadku leasingu – oddanie w ponowny leasing innemu klientowi. Do rzadkości należą przypadki gospodarowania przejętych aktywów na potrzeby własne – czynność taka musi być ekonomicznie uzasadniona i odzwierciedlać pilną potrzebę Spółki oraz musi uzyskać każdorazowo aprobatę jej zarządu. W pierwszym półroczu 2007 r. Grupa nie posiadała żadnych trudnozbymalnych aktywów przejętych jako zabezpieczenia.

### **3.3 Koncentracja aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych**

#### Ryzyko koncentracji geograficznej

W celu aktywnego zarządzania ryzykiem koncentracji na kraje Bank:

- Przestrzega sformalizowanych procedur mających na celu identyfikację, pomiar oraz monitorowanie tego ryzyka,
- Przestrzega sformalizowanych limitów ograniczających ryzyko na kraje oraz zasady postępowania w przypadku przekroczenia tych limitów,
- Posiada system sprawozdawczości zarządczej umożliwiający monitorowanie poziomu ryzyka na kraje, wspierający proces decyzyjny dotyczący zarządzania,
- Utrzymuje kontakty z wyselekcjonowaną grupą największych banków o dobrym ratingu, aktywnych w obsłudze transakcji zagranicznych. Na niektórych rynkach, których ryzyko jest trudne do oszacowania, BRE Bank korzysta z usług swoich zagranicznych korespondentów, na przykład Commerzbanku, oraz z ubezpieczenia w KUKK pokrywającego ryzyko ekonomiczne i polityczne.

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

#### Ryzyko koncentracji branżowej

W przypadku koncentracji w branżach, dodatkowo analizowany jest udział Banku w finansowaniu całego sektora oraz sytuacja klientów Banku na tle kondycji finansowej firm z danej branży. W tym celu Bank korzysta z bazy statystycznej, która poszczególne wskaźniki finansowe każdego z klientów Banku umieszcza w siatce decylowej tego wskaźnika dla danej branży. Pozwala to monitorować ryzyko branżowe portfela Banku w sytuacji, gdy kondycja całej branży podlega, ze względu na czynniki zewnętrzne, szybkim zmianom.

Limity branżowe ustala się dla branż, zdefiniowanych przez BRE Bank SA zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Banku, w kwartalnych okresach sprawozdawczych. Monitorowaniu i analizie podlegają wszystkie branże, na które Bank ma zaangażowanie powyżej 700 mln zł, a także dodatkowo wskazane przez Dyrektora Banku ds. Zarządzania Ryzykiem. O ile Komitet Kredytowy Banku nie postanowi inaczej, ustala się limit zaangażowania Grupy w dowolną branżę na poziomie nie wyższym niż:

- 10% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o niskim ryzyku,
  - 8% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o średnim ryzyku,
  - 6% wartości brutto portfela kredytowego w poprzednim okresie sprawozdawczym dla branż o wysokim ryzyku.
- W przypadku przekroczenia jakiegokolwiek limitu branżowego lub przewidywania, że taki limit może być przekroczony w następnym okresie sprawozdawczym, wprowadzane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów.

Poniższe tabele prezentują strukturę koncentracji zaangażowania w poszczególne branże BRE Banku SA i BRE Banku Hipotecznego.

Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku SA

Lp	Branże	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 30.06.2007	%	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 31.12.2006	%	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 30.06.2006	%
1.	Osoby fizyczne	11 297	47,7	8 709	45,7	6 341	35,3
2.	Banki	861	3,6	656	3,4	788	4,4
3.	Metale	840	3,5	633	3,3	637	3,5
4.	Pozostały handel hurtowy	688	2,9	544	2,9	493	2,7
5.	Leasing i wynajem	686	2,9	671	3,5	681	3,8
6.	Maszyny i urządzenia	611	2,6	398	2,1	342	1,9
7.	Drewno i meble	513	2,2	470	2,5	349	1,9
8.	Real estate	467	2,0	206	1,1	222	1,2
9.	Przedsiębiorstwa budowlane	451	1,9	406	2,1	368	2,1

Łączne zaangażowanie Banku w wyżej wymienione branże (poza osobami fizycznymi) wynosi ok. 21,6% portfela kredytowego. Według najnowszego (stan na półrocze 2007 roku) opracowania Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, ryzyko inwestycyjne tych działów (w 5 – stopniowej skali – tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie) było oceniane następująco:

Osoby fizyczne	- niesklasyfikowane
Banki	- niesklasyfikowane
Metale	- małe/średnie
Pozostały handel hurtowy	- średnie
Leasing i wynajem	- niesklasyfikowane
Maszyny i urządzenia	- podwyższone
Przemysł drzewny i meblarski	- średnie
Real estate	- średnie
Przedsiębiorstwa budowlane	- małe

Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku Hipotecznego

Lp	Branże	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 30.06.2007	%	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 31.12.2006	%	Zadłużenie kapitałowe (mln PLN) 30.06.2006	%
1.	Obsługa nieruchomości	1 589	58,17	1 295	57,18	1 394	62,48
2.	Budownictwo	418	15,31	313	13,81	210	9,40
3.	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	280	10,25	226	9,97	187	8,22
4.	Hotele i restauracje	184	6,73	165	7,30	143	6,43
5.	Administracja publiczna i obrona narodowa	164	6,02	152	6,71	149	6,81
6.	Osoby fizyczne	96	3,52	114	5,03	149	6,67

Ryzyko koncentracji dużych zaangażowań

Celem procesu zarządzania ryzykiem koncentracji dużych zaangażowań jest bieżący monitoring oraz kontrola zaangażowań pod kątem przestrzegania limitów prawnych. Dla zapewnienia bezpieczeństwa ryzyka przekroczenia prawnych limitów w Banku:

- są ustalane wewnętrzne limity mniejsze niż określone w ustawie Prawo Bankowe,
- dla klientów, których zaangażowanie przekracza 5% funduszy własnych, jest wprowadzony proces rezerwacji (pozwoleń) limitów zaangażowań,
- prowadzony jest tygodniowy raporting dotyczący dużych zaangażowań przeznaczony dla uczestników procesów kredytowego i inwestycyjnego.

Działania te mają bezpośredni wpływ na decyzje organów Banku dotyczące akceptowania zwiększania i podejmowania zaangażowań wobec klientów.

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

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



### 3.4 Ryzyko rynkowe

Bank narażony jest na ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko zmian bieżącej wyceny instrumentów finansowych tworzących portfele Banku, które wynikają ze zmian cen i wartości parametrów rynkowych. Ekspozycja na ryzyko rynkowe Banku wynika z otwartych pozycji w instrumentach odsetkowych, walutowych i kapitałowych, które narażone są na rynkowe zmiany wartości odpowiednich czynników ryzyka, a w szczególności na zmiany wartości stóp procentowych, kursów walutowych, cen akcji i poziomu indeksów oraz zmienności tych czynników ryzyka.

Ryzyko rynkowe wynika zarówno z pozycji zaliczanych do księgi handlowej jak i stanowiących księgę bankową. Zarządzanie operacyjne ryzykiem rynkowym odbywa się w jednostkach front office – w Departamencie Skarbu odpowiadającym głównie za pozycje księgi bankowej oraz w Departamencie Rynków Finansowych zarządzającym głównie pozycjami księgi handlowej. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji zawieranych przez inne jednostki Banku, co do zasady, jest transferowane do Departamentu Skarbu lub Departamentu Rynków Finansowych odpowiednio do rodzaju ryzyka. Zarządzanie strategiczne ryzykiem rynkowym, w tym niezależny monitoring i kontrola, odbywa się w jednostkach Banku oddzielonych funkcjonalnie od jednostek zarządzających pozycjami – w tym w Departamencie Ryzyka Finansowego, a decyzje odnoszące się do strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym podejmuje Komitet Ryzyka.

Portfele handlowe Banku są zbudowane z pozycji powstających w wyniku zawartych transakcji handlowych z klientami Banku lub z transakcji, w których Bank działa jako animator rynku.

Na księgę bankową składają się pozycje wynikające z zarządzania ryzykiem stopy procentowej Banku, głównie z obszarów bankowości korporacyjnej, inwestycyjnej i detalicznej, oraz z zarządzania płynnością Banku.

W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego, na które Bank jest narażony, Zarząd Banku, przez decyzje Komitetu Ryzyka, ustala limity ryzyka rynkowego - limity wartości zagrożonej oraz limity testów warunków skrajnych. Limity ryzyka rynkowego pozycji Banku są na bieżąco monitorowane w trybie dziennym.

#### Poziom ekspozycji na ryzyko rynkowe

Kwantyfikacja poziomu ryzyka rynkowego pozycji Banku odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (tzw. VaR) oraz przez przeprowadzanie testów warunków skrajnych.

#### Wartość zagrożona

Podstawową miarą ryzyka rynkowego stosowaną do portfeli księgi handlowej oraz portfeli księgi bankowej jest wartość zagrożona (Value at Risk – VaR). VaR jest miarą statystyczną, która wyraża potencjalną stratę, na jaką narażony jest portfel w przeciągu określonego czasu, dla danego poziomu ufności, w normalnych warunkach rynkowych, z tytułu zmian czynników ryzyka takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji oraz zmienności (volatility) określonych czynników ryzyka (kursów, stóp, cen). Potencjalność straty oznacza, że z wcześniej ustalonym, dużym prawdopodobieństwem (poziom ufności), przy którym wyznaczana jest wartość zagrożona, w ciągu zadanego okresu można się spodziewać straty mniejszej niż wyznaczona wartość VaR. Wartość zagrożona jest wyznaczana metodą symulacji historycznej, bazującej na szeregach czasowych o długości 254 (1 rok) zaobserwowanych wartości wszystkich czynników ryzyka, od których zależne są portfele Banku. Do 2006 roku Bank monitorował wartość zagrożoną na poziomie ufności 95% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji, a od 2007 roku wartość zagrożona jest monitorowana na poziomie ufności 97,5%.

Dzięki stosowaniu w procesie wyznaczania wartości zagrożonej dokładnych metod wyceny instrumentów finansowych, monitorowana przez Bank wielkość VaR prawidłowo odzwierciedla ryzyko rynkowe nieliniowych instrumentów finansowych, takich jak na przykład opcje. Model wyznaczania wartości zagrożonej jest poddawany na bieżąco testom weryfikacji historycznej. Wyniki tych testów wskazują, że model jest poprawny.

Od 2006 roku ryzyko rynkowe spółek Grupy BRE Banku jest monitorowane przez Bank. Poniższa tabela przedstawia poziom ryzyka rynkowego Grupy BRE Banku w odniesieniu do poziomu ryzyka rynkowego Banku według stanów na koniec I półrocza 2007 i w celu porównawczym na koniec I półrocza 2006 roku mierzony wartością zagrożoną (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji).

<b>Wartość zagrożona - VaR (w tys. zł)</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>30.06.2006</b>
BRE Bank	6 604	6 224
Grupa BRE Banku (z efektem dywersyfikacji)	6 610	6 279
Grupa BRE Banku (bez dywersyfikacji)	7 157	7 300

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

Zasadniczym źródłem ryzyka rynkowego Grupy BRE Banku są pozycje Banku. Dokładniejsza analiza struktury ryzyka rynkowego mierzonego wartością zagrożoną (przy poziomie ufności 97,5%) pozycji Banku jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	I półrocze 2007 roku				I półrocze 2006 roku			
	30.06.2007	średnia	maksimum	minimum	30.06.2006	średnia	maksimum	minimum
Ryzyko stopy procentowej	6 138	5 635	9 587	3 533	6 135	3 459	9 304	1 816
Ryzyko walutowe	839	946	1 804	182	433	281	973	20
Ryzyko cen akcji	134	414	944	106	191	302	864	109
<b>VaR całkowity</b>	<b>6 604</b>	<b>6 324</b>	<b>10 275</b>	<b>3 988</b>	<b>6 224</b>	<b>3 431</b>	<b>9 288</b>	<b>1 872</b>

Wykorzystanie limitów wartości zagrożonej dla księgi handlowej było w I półroczu 2007 na bezpiecznym poziomie i średnio dla księgi handlowej wynosiło 22%, a dla księgi bankowej 42%.

Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) wpływają w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową, takich jak obligacje skarbowe, papiery komercyjne, transakcje IRS i CIRS oraz, w drugiej kolejności, portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów wymiany walutowej, takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walutowej. Pozostałe grupy czynników ryzyka mają relatywnie mniejszy wpływ na wartość VaR.

**Test warunków skrajnych**

Dodatkową miarą ryzyka rynkowego, uzupełniającą pomiar wartości zagrożonej, jest test warunków skrajnych, który pokazuje hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, która nastąpiłaby w skutek przyjęcia przez czynniki ryzyka wyspecyfikowanych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym. Bank stosuje dwie metody przeprowadzania testów warunków skrajnych: jedną, w której scenariusze zmian czynników ryzyka zostały skonstruowane na podstawie dużych zmian parametrów rynkowych zaobserwowanych w przeszłych rynkowych sytuacjach kryzysowych, oraz drugą, w której scenariusze składają się z dużych, ekstremalnie skorelowanych zmian, jednakowych w każdej grupie, wartości czynników ryzyka. Na wartości testu warunków skrajnych nałożony jest limit, który ma charakter liczby kontrolnej. Średnia wartość testu warunków skrajnych (opartych na zaobserwowanych przeszłych sytuacjach kryzysowych) wynosiła w I półroczu 2007 roku dla księgi handlowej 10,6 mln PLN a dla księgi bankowej 37,3 mln PLN.

**3.5 Ryzyko walutowe**

Grupa jest narażona na wpływ zmian kursów walutowych. Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy według wartości bilansowej, w podziale walutowym.

30.06.2007	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	2 541 775	11 784	7 684	296	432	760	2 562 731
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	34 005	-	-	-	-	-	34 005
Należności od banków	1 436 600	272 262	620 383	8 453	3 575	21 025	2 362 298
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 528 312	218 274	100 468	-	-	-	3 847 054
Pochodne instrumenty finansowe	1 592 788	5 777	12 428	563	-	245	1 611 801
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15 412 759	4 485 729	730 271	7 967 570	9 918	413 255	29 019 502
Lokacyjne papiery wartościowe	3 696 313	127 260	167 411	-	-	13	3 990 997
- dostępne do sprzedaży	3 696 313	127 260	167 411	-	-	13	3 990 997
Aktywa zastawione	3 319 230	-	-	-	-	-	3 319 230
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	238	3 766	-	-	-	-	4 004
Wartości niematerialne	372 464	98	-	-	-	393	372 955
Rzeczowe aktywa trwałe	584 191	5 438	-	-	-	1 614	591 243
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	876 525	13 863	255	1 748	35	1 276	893 702
<b>Aktywa razem</b>	<b>33 395 200</b>	<b>5 144 251</b>	<b>1 638 900</b>	<b>7 978 630</b>	<b>13 960</b>	<b>438 581</b>	<b>48 609 522</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	2 810 707	1 476 806	48 305	4 323 613	3 192	326 140	8 988 763
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 502 290	41 171	15 815	160	130	267	1 559 833
Zobowiązania wobec klientów	23 999 852	3 663 612	1 449 180	25 539	115 451	52 082	29 305 716
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 574 316	1 796 133	132 796	-	-	-	3 503 245
Pozostałe pożyczone środki	-	380 668	-	1 093 103	-	-	1 473 771
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	829 161	57 970	9 766	1 680	11	6 197	904 785
Rezerwy	63 623	2 220	483	-	-	-	66 326
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>30 779 949</b>	<b>7 418 580</b>	<b>1 656 345</b>	<b>5 444 095</b>	<b>118 784</b>	<b>384 686</b>	<b>45 802 439</b>
<b>Pozycja bilansowa netto</b>	<b>2 615 251</b>	<b>(2 274 329)</b>	<b>(17 445)</b>	<b>2 534 535</b>	<b>(104 824)</b>	<b>53 895</b>	<b>2 807 083</b>
<b>Zobowiązania do udzielania kredytów</b>	<b>9 021 932</b>	<b>1 152 400</b>	<b>299 254</b>	<b>615 098</b>	<b>6 175</b>	<b>12 764</b>	<b>11 107 623</b>

## Grupa BRE Banku SA

### Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.

(w tys. zł)

31.12.2006	PLN	EUR	USD	CHF	GBP	Inne	Razem
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 692 795	14 698	5 492	717	1 727	1 178	3 716 607
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	26 725	-	-	-	-	-	26 725
Należności od banków	1 444 811	476 589	846 829	13 351	27 657	34 887	2 844 124
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 292 557	138 444	85 148	-	-	-	3 516 149
Pochodne instrumenty finansowe	1 404 545	4 405	3 114	598	3	400	1 413 065
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 065 959	4 254 579	763 748	6 525 741	24 717	409 950	23 044 694
Lokacyjne papiery wartościowe	2 660 801	141 177	253 538	-	-	-	3 055 516
- dostępne do sprzedaży	2 660 801	141 177	253 538	-	-	-	3 055 516
Aktywa zastawione	2 657 795	44 385	-	-	-	-	2 702 180
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	238	5 118	-	-	-	-	5 356
Wartości niematerialne	380 549	96	-	-	-	466	381 111
Rzeczowe aktywa trwałe	572 647	5 860	-	-	-	1 601	580 108
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	648 992	9 402	241	25	29	1 063	659 752
<b>Aktywa razem</b>	<b>27 848 414</b>	<b>5 094 753</b>	<b>1 958 110</b>	<b>6 540 432</b>	<b>54 133</b>	<b>449 545</b>	<b>41 945 387</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	1 970 790	1 342 725	113 901	4 192 044	15 202	337 724	7 972 386
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 224 180	25 999	2 804	480	36	401	1 253 900
Zobowiązania wobec klientów	20 093 713	2 940 585	1 504 729	18 380	77 523	34 926	24 669 856
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 420 126	1 829 857	139 576	-	-	-	3 389 559
Pozostałe pożyczone środki	-	1 356 399	-	190 955	-	-	1 547 354
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	702 725	61 793	8 930	323	1	6 386	780 158
Rezerwy	68 530	1 638	-	-	-	-	70 168
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 480 064</b>	<b>7 558 996</b>	<b>1 769 940</b>	<b>4 402 182</b>	<b>92 762</b>	<b>379 437</b>	<b>39 683 381</b>
<b>Pozycja bilansowa netto</b>	<b>2 368 350</b>	<b>(2 464 243)</b>	<b>188 170</b>	<b>2 138 250</b>	<b>(38 629)</b>	<b>70 108</b>	<b>2 262 006</b>
<b>Zobowiązania do udzielania kredytów</b>	<b>8 353 078</b>	<b>1 114 359</b>	<b>330 381</b>	<b>684 725</b>	<b>5 264</b>	<b>16 267</b>	<b>10 504 074</b>
<b>30.06.2006</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 114 047	13 638	7 709	819	334	1 263	1 137 810
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	25 161	-	-	-	-	-	25 161
Należności od banków	2 338 652	570 352	687 612	8 955	12 711	31 105	3 649 387
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat (łącznie z przeznaczonymi do obrotu)	2 989 200	124 144	130 814	-	-	-	3 244 158
Pochodne instrumenty finansowe	1 763 123	6 591	12 018	454	-	166	1 782 352
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 301 870	4 341 999	935 138	4 690 179	20 610	437 148	21 726 944
Lokacyjne papiery wartościowe	2 243 939	326 284	289 910	-	-	14	2 860 147
- dostępne do sprzedaży	2 243 939	326 284	289 910	-	-	14	2 860 147
Aktywa zastawione	2 424 986	44 579	495	-	-	-	2 470 060
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	238	5 402	-	-	-	-	5 640
Wartości niematerialne	411 689	202	-	-	-	428	412 319
Rzeczowe aktywa trwałe	553 339	6 407	-	-	-	1 636	561 382
Pozostałe aktywa, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	557 805	8 851	1 023	1	20	1 177	568 877
<b>Aktywa razem</b>	<b>25 724 049</b>	<b>5 448 449</b>	<b>2 064 719</b>	<b>4 700 408</b>	<b>33 675</b>	<b>472 937</b>	<b>38 444 237</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 146	-	-	-	-	-	2 146
Zobowiązania wobec innych banków	2 617 418	1 640 363	95 739	1 957 614	15 075	290 965	6 617 174
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 518 618	27 176	8 837	-	-	235	1 554 866
Zobowiązania wobec klientów	17 538 815	2 722 774	1 387 088	9 960	61 897	61 360	21 781 894
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 554 069	2 737 226	97 350	-	-	-	4 388 645
Pozostałe pożyczone środki	-	1 494 224	-	-	-	-	1 494 224
Pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania podatkowe	460 173	33 423	8 877	19	-	5 636	508 128
Rezerwy	79 058	4 169	-	-	-	-	83 227
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>23 770 297</b>	<b>8 659 355</b>	<b>1 597 891</b>	<b>1 967 593</b>	<b>76 972</b>	<b>358 196</b>	<b>36 430 304</b>
<b>Pozycja bilansowa netto</b>	<b>1 953 752</b>	<b>(3 210 906)</b>	<b>466 828</b>	<b>2 732 815</b>	<b>(43 297)</b>	<b>114 741</b>	<b>2 013 933</b>
<b>Zobowiązania do udzielania kredytów</b>	<b>6 528 163</b>	<b>1 061 720</b>	<b>448 531</b>	<b>429 011</b>	<b>761</b>	<b>16 391</b>	<b>8 484 577</b>

## 3.6 Ryzyko stopy procentowej

### BRE Bank SA

Ryzyko stopy procentowej w BRE Banku zarządzane jest w oparciu o miary ryzyka takie jak: luka niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). Na podstawie wspomnianych miar wykonywane są również analizy typu stress test.

Według Stanu na 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego, w okresie 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym o:

<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2006</b>
20,15 mln zł dla waluty PLN	21,14 mln zł dla waluty PLN	24,29 mln zł dla waluty PLN
5,73 mln zł dla waluty EUR	0,28 mln zł dla waluty EUR	1,19 mln zł dla waluty EUR
2,98 mln zł dla waluty USD	1,66 mln zł dla waluty USD	6,91 mln zł dla waluty USD
4,54 mln zł dla waluty CHF	2,03 mln zł dla waluty CHF	5,20 mln zł dla waluty CHF

Do wyliczenia tych wartości przyjęto założenie, że struktura aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu według stanu na prezentowane powyżej daty, będzie niezmienna przez okres roku, a Bank nie podejmie żadnych działań w celu zmiany związanej z nimi ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku, zmiana rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. dla wszystkich terminów przeszacowania, w przypadku, gdyby miała charakter trwały i o niekorzystnym kierunku spowodowałaby zmniejszenie rocznego dochodu odsetkowego o:

<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2006</b>
2 643,5 tys. zł dla waluty PLN	2 708,9 tys. zł dla waluty PLN	2 643,5 tys. zł dla waluty PLN
59,3 tys. zł dla waluty EUR	99,7 tys. zł dla waluty EUR	62,8 tys. zł dla waluty EUR
29,1 tys. zł dla waluty USD	33,5 tys. zł dla waluty USD	33,0 tys. zł dla waluty USD

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

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

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

- stopy procentowe
- kursy wymiany walut

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

Według stanu na 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku nagła, trwała i o niekorzystnym kierunku zmian rynkowych stóp procentowych o 100 p.b dla wszystkich terminów zapadalności spowodowałaby zmniejszenie wartości bieżącej portfela o:

<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2006</b>
3,2 mln zł dla waluty PLN	7,8 mln zł dla waluty PLN	7,5 mln zł dla waluty PLN
2,4 mln zł dla waluty EUR	6,6 mln zł dla waluty EUR	6,3 mln zł dla waluty EUR
0,02 mln zł dla waluty USD	0,05 mln zł dla waluty USD	0,1 mln zł dla waluty USD
0,07 mln zł dla waluty CHF	2,6 mln zł dla waluty CHF	2,6 mln zł dla waluty CHF

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej. Tabele te przedstawiają instrumenty finansowe Grupy według wartości bilansowej, w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianej w umowie lub terminu wymagalności.

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

<b>30.06.2007</b>	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>1 - 3 miesięcy</b>	<b>3 -12 miesięcy</b>	<b>1 - 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Pozycje nieodsetkowe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 742 646	-	-	-	-	820 085	2 562 731
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	34 005	-	-	-	-	34 005
Należności od banków	1 886 888	144 310	314 620	3 528	-	12 952	2 362 298
Papiery wartościowe (przeznaczone do obrotu, lokacyjne oraz aktywa zastawione)	5 305 690	1 389 922	528 036	2 967 604	759 821	206 208	11 157 281
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	23 269 137	2 307 792	1 470 967	1 568 596	59 812	343 198	29 019 502
Inne aktywa oraz pochodne instrumenty finansowe	650 097	225 542	587 434	221 870	6 221	729 351	2 420 515
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>32 854 458</b>	<b>4 101 571</b>	<b>2 901 057</b>	<b>4 761 598</b>	<b>825 854</b>	<b>2 111 794</b>	<b>47 556 332</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	5 398 507	3 135 128	420 367	19 366	-	15 394	8 988 762
Zobowiązania wobec klientów	26 914 681	1 343 273	645 646	190 784	169 680	41 652	29 305 716
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 533 517	1 054 606	901 849	7 078	-	6 195	3 503 245
Zobowiązania podporządkowane	6 151	1 467 620	-	-	-	-	1 473 771
Pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe	445 814	231 076	566 798	222 362	6 738	879 874	2 352 662
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>	<b>34 298 669</b>	<b>7 231 703</b>	<b>2 534 660</b>	<b>439 590</b>	<b>176 418</b>	<b>943 115</b>	<b>45 624 156</b>
<b>Luka bilansowa</b>	<b>(1 444 211)</b>	<b>(3 130 132)</b>	<b>366 397</b>	<b>4 322 008</b>	<b>649 436</b>		

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

<b>30.06.2006</b>	<b>Do 1 miesiąca</b>	<b>1 - 3 miesięcy</b>	<b>3 -12 miesięcy</b>	<b>1 - 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Pozycje nieodsetkowe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>							
Kasa, operacje z bankiem centralnym	646 492	-	-	-	-	491 318	1 137 810
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	-	25 161	-	-	-	-	25 161
Należności od banków	1 830 339	610 929	1 116 020	80 790	-	11 309	3 649 387
Papiery wartościowe (przeznaczone do obrotu, lokacyjne oraz aktywa zastawione)	3 555 468	1 159 400	1 491 519	1 624 197	521 818	221 963	8 574 365
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	18 217 500	1 694 544	1 018 494	555 847	58 906	181 653	21 726 944
Inne aktywa oraz pochodne instrumenty finansowe	418 948	264 740	805 769	237 412	4 591	524 908	2 256 368
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>24 668 747</b>	<b>3 754 774</b>	<b>4 431 802</b>	<b>2 498 246</b>	<b>585 315</b>	<b>1 431 151</b>	<b>37 370 035</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania wobec innych banków	4 613 320	1 226 242	770 752	-	-	6 860	6 617 174
Zobowiązania wobec klientów	18 854 131	1 973 709	623 171	116 971	130 847	83 065	21 781 894
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	896 432	741 560	964 418	1 786 235	-	-	4 388 645
Zobowiązania podporządkowane	54 731	1 439 493	-	-	-	-	1 494 224
Pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe	333 823	241 362	701 292	217 149	4 682	554 364	2 052 672
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>	<b>24 752 437</b>	<b>5 622 366</b>	<b>3 059 633</b>	<b>2 120 355</b>	<b>135 529</b>	<b>644 289</b>	<b>36 334 609</b>
<b>Luka bilansowa</b>	<b>(83 690)</b>	<b>(1 867 592)</b>	<b>1 372 169</b>	<b>377 891</b>	<b>449 786</b>		

### **3.7 Ryzyko utraty płynności**

#### **BRE Bank SA**

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

Na proces zapewnienia płynności finansowej Banku składają się następujące podprocesy:

- 1/ monitorowanie sytuacji płynnościowej Banku,
- 2/ zarządzanie ryzykiem płynności, czyli podejmowanie działań zapobiegawczych, mających na celu niedopuszczenie do wystąpienia zagrożenia utraty płynności.

Proces zarządzania ryzykiem płynności w Banku odbywa się na dwóch poziomach:

- 1/ strategicznym, umożliwiającym zapewnienie płynności finansowej w dłuższym horyzoncie czasowym i obejmującym aspekt prognostyczny,
- 2/ operacyjnym, pozwalającym na śledzenie ekspozycji płynnościowej dla celów zabezpieczania płynności natychmiastowej i bieżącej.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej na poziomie strategicznym odbywa się w Banku między innymi w zakresie:

- a) ustalania struktury i wysokości strategicznych limitów ryzyka,
- b) ustalania struktury i minimalnej wielkości rezerw płynnościowych Banku,
- c) akceptacji metod pomiaru ryzyka płynności finansowej i form sprawozdawczości,
- d) neutralizacji sytuacji awaryjnej związanej z zagrożeniem utraty płynności,
- e) ustalania strategii Banku odnośnie struktury aktywów, długu, kapitału oraz zobowiązań i pozycji pozabilansowych
- f) określania strategii długoterminowego finansowania.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej na poziomie operacyjnym odbywa się w Banku w Departamencie Skarbu w zakresie:

- a) zapewnienia środków do rozliczeń na rachunkach Banku (np. rachunki Nostro),
- b) realizacji strategicznych zaleceń Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Grupy BRE Banku,
- c) kształtowania struktury przyszłych przepływów pieniężnych, w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka,
- d) utrzymywania określonych wielkości portfeli papierów wartościowych (aktywów płynnych), stanowiących zabezpieczenie płynności, w ramach limitów nałożonych przez Komitet Ryzyka,
- e) utrzymywania wielkości innych parametrów na poziomie wyznaczonym przez limity nałożone przez ALCO i Komitet Ryzyka,
- f) realizacji procedur awaryjnych zmierzających do neutralizacji sytuacji awaryjnej związanej z zagrożeniem utraty płynności finansowej.

Bank monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Codziennemu monitorowaniu poddawane są: wartość niedopasowania w określonych przedziałach czasowych (luka), poziom rezerw płynnościowych Banku oraz stopień wykorzystania wewnętrznych limitów płynnościowych. Bank ocenia na bieżąco swą sytuację płynnościową oraz prawdopodobieństwo jej pogorszenia, stosując metody scenariuszowe w tym scenariusze typu stress test.

Bank na bieżąco monitoruje również poziom koncentracji finansowania, szczególnie w zakresie bazy depozytowej oraz stan rezerw płynnościowych.

Bank posiada ustalone procedury postępowania awaryjnego na wypadek znacznego pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

Dla potrzeb zabezpieczenia płynności Banku, Bank ustala źródła bieżącego i awaryjnego zasilania płynnościowego Banku, zwane rezerwami płynnościowymi. Na rezerwy płynnościowe składają się rezerwa bieżąca i rezerwa awaryjna.

W pierwszym półroczu 2007 roku płynność Banku utrzymywała się na bezpiecznym i stabilnym poziomie.

W pierwszym półroczu 2007 roku wartość wskaźnika płynności do jednego miesiąca utrzymywała się w przedziale od 0,78 do 1,16 - a jego wartość na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła 0,83. Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2006 roku wskaźnik ten osiągnął wartość odpowiednio 1,06 i 1,12.

**BRE Bank Hipoteczny SA**

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

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

Bank posiada plan działania na wypadek pogorszenia się wskaźników płynności.

W pierwszym półroczu 2007 roku wartość wskaźników płynności do 1 miesiąca utrzymywała się w przedziale od 22,86% do 49,46% a jego wartość średnia wynosiła 16,92%. Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość tego współczynnika wynosiła 32,26%\*.

\*Wartość wskaźnika płynności do 1 miesiąca w wysokości 32,28% wynika z uwzględnienia bezwarunkowych linii stand-by na łączną kwotę 300 MPLN.

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

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

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

**3.7.1 Przepływy środków pieniężnych z transakcji na niepochođnych instrumentach finansowych**

Poniższa tabela zawiera wartości przepływów środków pieniężnych wymaganych do zapłacenia przez Grupę, wynikających z zobowiązań finansowych. Przepływy zaprezentowano na datę bilansową w podziale według pozostałego umownego terminu wymagalności. Kwoty denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na PLN wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Kwoty ujawnione w analizie terminów wymagalności to umowne niezdykontowane przepływy środków pieniężnych.

Zobowiązania (według umownych terminów wymagalności)	na dzień 30.06.2007					
	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania wobec innych banków	2 005 262	422 001	1 820 038	4 678 132	63 329	8 988 762
Zobowiązania wobec klientów	26 731 083	1 374 740	705 142	281 451	213 300	29 305 716
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	354 649	270 854	1 815 363	845 596	216 783	3 503 245
Zobowiązania podporządkowane	-	6 151	-	-	1 467 620	1 473 771
Pozostałe zobowiązania	601 862	11 778	158 423	13 259	7 506	792 828
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	8 909	-	76 896	-	-	85 805
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	353	-	19	25 780	-	26 152
Rezerwy	-	396	64 848	1 082	-	66 326
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>29 702 118</b>	<b>2 085 920</b>	<b>4 640 729</b>	<b>5 845 300</b>	<b>1 968 538</b>	<b>44 242 605</b>
Aktywa (według oczekiwanych terminów zapadalności)						
Aktywa razem	15 747 046	2 868 989	3 308 066	13 292 328	11 781 292	46 997 721
Luka płynności netto	(13 955 072)	783 069	(1 332 663)	7 447 028	9 812 754	2 755 116

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

Zobowiązania (według umownych terminów wymagalności)	na dzień 31.12.2006 r.					Razem
	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania wobec innych banków	1 425 474	470 251	575 246	5 450 528	50 887	<b>7 972 386</b>
Zobowiązania wobec klientów	22 320 921	879 480	647 268	590 456	231 731	<b>24 669 856</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	397 790	169 343	983 967	1 838 459	-	<b>3 389 559</b>
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	1 547 354	<b>1 547 354</b>
Pozostałe zobowiązania	575 958	13 755	112 664	57 422	-	<b>759 799</b>
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	17 667	2 336	44	-	-	<b>20 047</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	20	-	292	-	<b>312</b>
Rezerwy	14 004	1 026	54 056	1 082	-	<b>70 168</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>24 751 814</b>	<b>1 536 211</b>	<b>2 373 245</b>	<b>7 938 239</b>	<b>1 829 972</b>	<b>38 429 481</b>
<b>Aktywa (według oczekiwanych terminów zapadalności)</b>						
<b>Aktywa razem</b>	<b>13 464 948</b>	<b>2 956 262</b>	<b>4 840 085</b>	<b>10 475 590</b>	<b>8 795 437</b>	<b>40 532 322</b>
<b>Luka płynności netto</b>	<b>(11 286 866)</b>	<b>1 420 051</b>	<b>2 466 840</b>	<b>2 537 351</b>	<b>6 965 465</b>	<b>2 102 841</b>

Zobowiązania (według umownych terminów wymagalności)	na dzień 30.06.2006 r.					Razem
	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 146	-	-	-	-	<b>2 146</b>
Zobowiązania wobec innych banków	2 655 042	418 748	698 428	2 786 064	58 892	<b>6 617 174</b>
Zobowiązania wobec klientów	19 105 588	987 701	856 954	448 686	382 965	<b>21 781 894</b>
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	741 404	64 667	731 130	2 851 444	-	<b>4 388 645</b>
Zobowiązania podporządkowane	278	-	-	-	1 493 946	<b>1 494 224</b>
Pozostałe zobowiązania	372 119	20 759	35 031	69 815	82	<b>497 806</b>
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	7 251	2 518	346	-	-	<b>10 115</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184	23	-	-	-	<b>207</b>
Rezerwy	18 537	-	63 608	1 082	-	<b>83 227</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>22 902 549</b>	<b>1 494 416</b>	<b>2 385 497</b>	<b>6 157 091</b>	<b>1 935 885</b>	<b>34 875 438</b>
<b>Aktywa (według oczekiwanych terminów zapadalności)</b>						
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 649 544</b>	<b>4 582 205</b>	<b>5 991 936</b>	<b>7 865 132</b>	<b>8 573 068</b>	<b>36 661 885</b>
<b>Luka płynności netto</b>	<b>(13 253 005)</b>	<b>3 087 789</b>	<b>3 606 439</b>	<b>1 708 041</b>	<b>6 637 183</b>	<b>1 786 447</b>

Aktywa, zapewniające realizację wszystkich zobowiązań oraz zobowiązań do udzielenia kredytów obejmują gotówkę, środki pieniężne w banku centralnym, środki w drodze oraz obligacje skarbowe i inne uznane obligacje, należności od banków, kredyty i pożyczki udzielone klientom.

W normalnej działalności część z kredytów udzielonych klientom, których umowny termin spłaty przypadał w ciągu roku, zostanie przedłużonych.

Ponadto, dłużne papiery wartościowe oraz obligacje skarbowe i inne obligacje zostały zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań. Grupa mogłaby zapewnić środki pieniężne na nieoczekiwane wypływy netto, sprzedając papiery wartościowe oraz korzystając z innych źródeł finansowania, takich jak rynek papierów zabezpieczonych aktywami (np. transakcje sekurytyzacyjne).

**3.7.2 Przepływy środków pieniężnych z pochodnych instrumentów finansowych**Pochodne instrumenty finansowe rozliczane w kwotach netto

Do pochodnych instrumentów finansowych rozliczanych przez Grupę na bazie netto należą:

- Pochodne transakcje *futures*,
- Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA),
- Opcje,
- Warranty,
- Kontrakty *swap* na stopę procentową (IRS),
- Kontrakty *swap* na stopę procentową w walucie obcej (CIRS),
- Kontrakty *forward* na papiery wartościowe.

W poniższej tabeli przedstawiono pochodne zobowiązania finansowe Grupy, które będą rozliczone na bazie netto, pogrupowane w odpowiednich pozostałych umownych terminach zapadalności na datę bilansową. Kwoty denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na PLN wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Ujawnione w tabeli kwoty są niezdyskontowanymi umownymi wypływami środków pieniężnych.



**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**
**30.06.2007**

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto*	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	13 878	13 877	41 118	12 319	-	81 192
Kontrakty Overnight Index Swap (OIS)	8 631	2 980	11 765	-	-	23 376
Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	74 133	98 908	239 732	552 161	64 177	1 029 111
Kontrakty swap na stopę procentową w walucie obcej (CIRS)	153	168	5 919	40 799	93	47 132
Kontrakty Tom-next Index Swap (TOIS)	70	191	-	-	-	261
Opcje	6 518	15 851	55 829	5 840	3 623	87 661
Pochodne transakcje futures	-	806	-	-	-	806
Inne	-	1 459	4 286	16 415	7 335	29 495
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto razem	103 383	134 240	358 649	627 534	75 228	1 299 034

**31.12.2006**

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto*	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	8 725	15 501	43 899	17 115	-	85 240
Kontrakty Overnight Index Swap (OIS)	1 849	5 018	23 066	-	-	29 933
Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	81 109	116 465	197 377	626 646	42 945	1 064 542
Kontrakty swap na stopę procentową w walucie obcej (CIRS)	49	176	888	58 211	1 293	60 617
Kontrakty Tom-next Index Swap (TOIS)	46	-	-	-	-	46
Opcje	3 551	7 003	18 435	3 480	-	32 469
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto razem	95 329	144 163	283 665	705 452	44 238	1 272 847

**30.06.2006**

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto*	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	10 366	10 882	44 279	17 167	-	82 694
Kontrakty Overnight Index Swap (OIS)	488	1 531	19 742	1 608	-	23 369
Kontrakty swap na stopę procentową (IRS)	60 787	159 419	225 421	482 369	46 965	974 961
Kontrakty swap na stopę procentową w walucie obcej (CIRS)	(764)	73	1 855	70 689	9 482	81 335
Opcje	6 807	17 142	29 840	3 748	-	57 537
Pochodne transakcje futures	-	1 881	-	-	-	1 881
Inne	-	-	602	4 406	3 736	8 744
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie netto razem	77 684	190 928	321 739	579 987	60 183	1 230 521

\* Rozliczenie dokonywane w kwocie netto zawiera ujemną wartość wyceny transakcji pochodnych

Pochodne instrumenty finansowe rozliczane w kwotach brutto

Do pochodnych instrumentów finansowych rozliczanych przez Grupę na bazie brutto należą pochodne walutowe instrumenty finansowe: walutowe kontrakty *forward* oraz walutowe kontrakty *swap*.

W poniższej tabeli przedstawiono pochodne zobowiązania finansowe Grupy, które będą rozliczone na bazie brutto, pogrupowane w odpowiednich pozostałych umownych terminach zapadalności na datę bilansową. Kwoty denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na PLN wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

**30.06.2007**

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto**	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kontraktów wymiany walutowej	14 420 306	5 702 833	9 719 096	320 776	-	30 163 011
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto razem	14 420 306	5 702 833	9 719 096	320 776	-	30 163 011

**31.12.2006**

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto**	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kontraktów wymiany walutowej	13 794 796	5 087 793	9 885 947	579 713	-	29 348 249
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto razem	13 794 796	5 087 793	9 885 947	579 713	-	29 348 249

**30.06.2006**

Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto**	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kontraktów wymiany walutowej	12 701 095	7 625 997	12 750 576	11 771 549	156 679	45 005 896
Pochodne instrumenty finansowe, które będą rozliczone na bazie brutto razem	12 701 095	7 625 997	12 750 576	11 771 549	156 679	45 005 896

\*\* Rozliczenie dokonywane w kwocie brutto zawiera wartość przepływu do zapłacenia

Kwoty ujawnione w tabeli to niezdyktowane umowne wypływy pieniężne.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka płynności pozycji pozabilansowych przedstawiono w nocie 37.

## 3.8 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

	30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>						
<b>Należności od banków</b>	<b>2 362 298</b>	<b>2 362 960</b>	<b>2 844 124</b>	<b>2 840 879</b>	<b>3 649 387</b>	<b>3 650 153</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>29 019 502</b>	<b>29 020 087</b>	<b>23 044 694</b>	<b>23 053 340</b>	<b>21 726 944</b>	<b>21 744 356</b>
<b>Klienci indywidualni</b>	<b>10 371 456</b>	<b>10 370 664</b>	<b>8 015 295</b>	<b>8 014 537</b>	<b>5 814 877</b>	<b>5 814 879</b>
należności bieżące	917 861	917 861	697 872	697 872	581 815	581 815
kredyty terminowe w tym:	9 453 595	9 452 803	7 317 423	7 316 665	5 233 062	5 233 064
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	8 863 152	8 863 073	6 836 303	6 836 238	4 798 265	4 798 266
<b>Klienci korporacyjni</b>	<b>17 456 488</b>	<b>17 457 859</b>	<b>14 284 384</b>	<b>14 293 758</b>	<b>13 898 624</b>	<b>13 916 012</b>
należności bieżące	2 927 690	2 927 690	2 207 636	2 207 636	2 047 037	2 047 037
kredyty terminowe	12 467 065	12 468 436	10 325 196	10 334 570	9 961 592	9 978 980
- udzielone dużym klientom	2 415 258	2 413 842	2 224 325	2 228 258	2 513 647	2 518 693
- udzielone średnim i małym klientom	10 051 807	10 054 594	8 100 871	8 106 312	7 447 945	7 460 287
transakcje revers repo / buy sell back	333 875	333 875	40 436	40 436	248 055	248 055
pozostałe	1 727 858	1 727 858	1 711 116	1 711 116	1 641 940	1 641 940
<b>Klienci budżetowi</b>	<b>942 735</b>	<b>942 741</b>	<b>429 349</b>	<b>429 379</b>	<b>1 790 741</b>	<b>1 790 763</b>
<b>Inne należności</b>	<b>248 823</b>	<b>248 823</b>	<b>315 666</b>	<b>315 666</b>	<b>222 702</b>	<b>222 702</b>
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>						
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>3 619 805 -</b>	<b>3 619 805 -</b>	<b>2 842 902 -</b>	<b>2 842 902</b>	<b>2 613 565 -</b>	<b>2 613 565</b>
- notowane	3 531 408	3 531 408	2 806 229	2 806 229	2 577 135	2 577 135
- nie notowane	88 397	88 397	36 673	36 673	36 430	36 430
<b>Instrumenty kapitałowe</b>	<b>437 218 -</b>	<b>437 218 -</b>	<b>270 030 -</b>	<b>270 030</b>	<b>257 680 -</b>	<b>257 680</b>
- notowane	11 446	11 446	10 411	10 411	22 317	22 317
- nie notowane	425 772	425 772	259 619	259 619	235 363	235 363
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
<b>Zobowiązania wobec innych banków</b>	<b>8 988 762</b>	<b>8 989 900</b>	<b>7 972 386</b>	<b>7 972 386</b>	<b>6 617 174</b>	<b>6 617 174</b>
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>29 305 716</b>	<b>29 313 022</b>	<b>24 669 856</b>	<b>24 679 751</b>	<b>21 781 894</b>	<b>21 788 578</b>
<b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>3 503 245</b>	<b>3 502 495</b>	<b>3 389 559</b>	<b>3 388 722</b>	<b>4 388 645</b>	<b>4 387 532</b>

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nienotowanych dłużnych papierów wartościowych.

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Notowane instrumenty finansowe Grupy dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej. Dla kapitałowych instrumentów nienotowanych Grupa nie była w stanie sporządzić wiarygodnego oszacowania wartości godziwej i dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęła wartość według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wyjątek stanowią akcje VECTRA SA, których wycena do wartości godziwej została opisana w Nocie 23.

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

Grupa posiada 653 660 akcji PZU S.A., stanowiących 0,76% kapitału podstawowego; wartość księgowa akcji wynosi 73 988 480,40 zł. PZU S.A. jest największym w Polsce ubezpieczycielem majątkowym oraz właścicielem zakładu ubezpieczeń na życie PZU Życie S.A.

Akcje spółki PZU S.A. nie są notowane na rynku regulowanym. Akcjonariusze często dokonują transakcji na akcjach, ale zwykle dotyczą one małych pakietów akcji pracowniczych. W pewnym zakresie rynek jest płynny, ale ze względu na konflikt pomiędzy głównymi akcjonariuszami oraz ze względu na fakt, że data pierwszej oferty publicznej pozostaje nieznana, uważa się że ceny transakcji zawierają duże dyskonto. Szacuje się, że rzeczywista wartość jednej akcji waha się w przedziale 180 zł i 400 zł.

Zobowiązania finansowe. Instrumenty finansowe po stronie zobowiązań to:

1. Kredyty zaciągnięte
2. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych
3. Depozyty

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

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

### **3.9 Pozostała działalność**

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

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

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

### Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego, zanim zmniejszenie to będzie można przyporządkować do konkretnego kredytu. Szacunki mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania dane wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej kredytobiorców należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów. Kierownictwo planuje przyszłe przepływy pieniężne na podstawie szacunków opartych o historyczne doświadczenia strat poniesionych na aktywach o cechach ryzyka kredytowego i obiektywnych dowodach utraty wartości podobnych do tych, które charakteryzują portfel. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one następują, będą poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat. Gdyby wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych dla portfela kredytów i pożyczek z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości uległa zmianie o +/- 10%, to szacowana wielkość utraty wartości kredytów i pożyczek uległaby odpowiednio zmniejszeniu o 9,6 mln zł lub zwiększeniu o 11,7 mln zł. Szacunek ten został przeprowadzony dla portfela kredytów i pożyczek, w przypadku których utrata wartości rozpoznawana jest w oparciu o indywidualną analizę przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu spłat i odzysków z zabezpieczeń.

### 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. Kwestia wpływu

zmiany warunków rynkowych na wycenę księgi handlowej Grupy (do której zaliczane są między innymi instrumenty pochodne) została przedstawiona w Nocie 3.4.

#### Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych, jak również zaistnienia innych faktów oraz okoliczności wskazujących na utratę wartości. Dodatkowo, obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości. Kwestie związane z wyceną akcji PZU S.A. zostały przedstawione w Nocie 3.8.

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

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest w dniu wyceny, tj. na dzień bilansowy, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia i wynikającego z podwyższonego ryzyka kredytowego, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na powstanie utraty wartości. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego, zaklasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży, wzrośnie i wzrost ten może być obiektywnie związany ze zdarzeniem mającym miejsce po utracie wartości ujętej w wyniku, strata z tytułu utraty wartości jest odwracana przez rachunek zysków i strat. Gdyby doszło do istotnego i długotrwałego obniżenia wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży poniżej ich ceny nabycia, to szacowana utrata wartości portfela tych instrumentów finansowych wyniosłaby 0,4 mln zł, którą to kwotą należałoby obciążyć rachunek zysków i strat Grupy w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. Za istotne i długotrwałe obniżenie wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży przyjęto na potrzeby analizy obniżenie ratingów poszczególnych papierów wartościowych o cztery klasy ratingowe przez okres dłuższy niż 3 miesiące.

#### Wartość firmy

Grupa dokonuje testów utraty wartości wartości firmy powstałej przy nabywaniu udziałów w spółkach zależnych, pod kątem wystąpienia przesłanek do utraty wartości w okresach rocznych. Zmianę stanu wartości firmy przedstawiono w Nocie 25. Gdyby wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych, założonych do celów przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy, uległa zmniejszeniu o 10%, to szacowana wielkość odpisu wartości firmy uległaby zwiększeniu o 3,6 mln zł.

#### Podatek odroczony

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

### **5. Segmenty branżowe**

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

Działalność Grupy realizowana jest w następujących segmentach branżowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) Zarządzanie aktywami (działalność zaniechana) - obszar ten obejmuje działalność spółek: Skarbiec Asset Management Holding S.A. (do 31 grudnia 2006 roku) oraz PTE Skarbiec-Emerytura SA. Ze względu na sprzedaż akcji SAMH w dniu 8 stycznia 2007 roku oraz zamiar sprzedaży akcji PTE, obszar zarządzania aktywami jest traktowany przez Grupę jako działalność zaniechana.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku  
za okres 01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.  
(w tys. zł)**

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana	Pozostałe	Wylączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>253 221</b>	<b>27 758</b>	<b>195 982</b>	<b>(6 250)</b>	<b>(186)</b>	-	<b>470 525</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	287 906	45 274	135 480	1 595	270	-	470 525
- sprzedaż innym segmentom	(34 685)	(17 516)	60 502	(7 845)	(456)	-	-
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>199 441</b>	<b>(7 935)</b>	<b>98 143</b>	<b>12 189</b>	<b>83</b>	-	<b>301 921</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	190 616	(221)	99 254	12 189	83	-	301 921
- sprzedaż innym segmentom	8 825	(7 714)	(1 111)	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane							-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>230 633</b>	<b>82 937</b>	<b>126 722</b>	<b>85 639</b>	<b>18 585</b>	<b>(13 911)</b>	<b>530 605</b>
Wynik działalności operacyjnej							530 605
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto							530 605
Podatek dochodowy							(110 986)
Zysk udziałowców mniejszościowych							15 753
Zysk netto							403 866
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>20 675 694</b>	<b>19 211 225</b>	<b>11 731 108</b>	<b>495 287</b>	<b>782 676</b>	<b>(3 962 362)</b>	<b>48 933 628</b>
łącznie aktywa							48 933 628
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>27 317 936</b>	<b>10 798 843</b>	<b>10 229 717</b>	<b>14 472</b>	<b>840 148</b>	<b>(3 388 359)</b>	<b>45 812 757</b>
łącznie zobowiązania							45 812 757
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(61 979)	(3 504)	(27 837)	(1 034)	(2 121)	-	(96 475)
Amortyzacja	(48 074)	(4 324)	(33 027)	(552)	(1 525)	(1 041)	(88 543)
Straty na kredytach i pożyczkach	(113 714)	(2 793)	(16 087)	-	(1 166)	-	(133 760)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	-	399	(2)	-	-	-	397
w tym: koszty bezgotówkowe	-	(111 714)	(2)	-	-	-	(111 716)
przychody bezgotówkowe	-	112 113	-	-	-	-	112 113

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

**Sprawozdawczość według branżowych segmentów działalności Grupy BRE Banku za okres 01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.**  
**(w tys. zł)**

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Zarządzanie aktywami - działalność zaniechana*	Pozostałe	Wyłączenia	Grupa
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>206 058</b>	<b>7 788</b>	<b>129 823</b>	<b>(9 140)</b>	<b>(1 580)</b>	<b>(454)</b>	<b>332 495</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	268 800	28 288	34 081	1 944	(164)	(454)	332 495
- sprzedaż innym segmentom	(62 742)	(20 500)	95 742	(11 084)	(1 416)	-	-
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>162 878</b>	<b>(8 881)</b>	<b>31 000</b>	<b>45 253</b>	<b>(408)</b>	<b>(656)</b>	<b>229 186</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	155 726	(2 327)	31 595	45 253	(405)	(656)	229 186
- sprzedaż innym segmentom	7 152	(6 554)	(595)	-	(3)	-	-
Koszty nieprzypisane							-
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>147 079</b>	<b>60 054</b>	<b>22 613</b>	<b>10 319</b>	<b>15 689</b>	<b>(6 635)</b>	<b>249 119</b>
Wynik działalności operacyjnej							249 231
Udział wyników jednostek stowarzyszonych (przed opodatkowaniem)	-	-	-	-	-	(112)	(112)
Zysk brutto							249 119
Podatek dochodowy							(54 629)
Zysk udziałowców mniejszościowych							14 091
Zysk netto							180 399
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>17 774 123</b>	<b>17 563 624</b>	<b>6 620 354</b>	<b>691 477</b>	<b>736 426</b>	<b>(4 624 746)</b>	<b>38 761 258</b>
Łącznie aktywa							38 761 258
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>18 468 480</b>	<b>13 150 945</b>	<b>8 375 966</b>	<b>18 853</b>	<b>397 760</b>	<b>(3 975 189)</b>	<b>36 436 815</b>
Łącznie zobowiązania							36 436 815
<b>Pozostałe pozycje segmentu</b>			-				
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(50 434)	(4 593)	(17 213)	(1 719)	(5 475)	-	(79 434)
Amortyzacja	(43 913)	(4 393)	(29 420)	(1 393)	(1 126)	(1 042)	(81 287)
Straty na kredytach i pożyczkach	(205 548)	(4 582)	(21 742)	-	(1 304)	-	(233 176)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe	(52)	119 947	-	-	-	-	119 895
w tym: koszty bezgotówkowe	(52)	(498 894)	-	-	-	-	(498 946)
przychody bezgotówkowe	-	618 841	-	-	-	-	618 841

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

Wynik z tytułu odsetek	113
Wynik z tytułu prowizji	5 309
Zysk brutto	2 419
Aktywa	9 593
Pasywa	9 593
Amortyzacja	(62)



**6. Wynik z tytułu odsetek**

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>			
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe		131 021	130 550
Lokacyjne papiery wartościowe		84 437	27 630
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu		-	139
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu na utratę wartości		739 556	537 689
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		67 355	75 693
Pozostałe		16 632	17 887
		<b>1 039 001</b>	<b>789 588</b>
<b>Koszty odsetek</b>			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami		(460 143)	(336 958)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(82 832)	(76 714)
Inne pożyczki		(25 053)	(32 110)
Pozostałe		(2 043)	(12 533)
		<b>(570 071)</b>	<b>(458 315)</b>

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość wyniosły 5 818 tys. zł (w I półroczu 2006: 7 982 tys. zł)

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

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>			
Od sektora bankowego		165 891	174 880
Od pozostałych podmiotów, w tym:		873 110	614 708
- od klientów korporacyjnych		479 784	374 232
- od klientów indywidualnych		260 838	139 900
- od sektora budżetowego		132 488	100 576
		<b>1 039 001</b>	<b>789 588</b>
<b>Koszty odsetek</b>			
Od sektora bankowego		(187 301)	(123 031)
Od pozostałych podmiotów, w tym:		(373 735)	(325 684)
- od klientów korporacyjnych		(227 479)	(204 197)
- od klientów indywidualnych		(126 883)	(106 895)
- od sektora budżetowego		(19 373)	(14 592)
Z tytułu emisji własnych		(9 035)	(9 600)
		<b>(570 071)</b>	<b>(458 315)</b>

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

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>			
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej		106 946	52 782
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej		66 585	39 654
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem		5 941	3 971
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych		19 239	12 775
Prowizje za obsługę kart płatniczych		68 203	46 191
Prowizje za realizację przelewów		37 750	32 823
Prowizje za prowadzenie rachunków		19 022	17 609
Prowizje z działalności powierniczej		5 455	2 520
Pozostałe		56 934	56 862
		<b>386 075</b>	<b>265 187</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>			
Uiszczone opłaty maklerskie		(12 746)	(12 357)
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych		(46 938)	(43 944)
Uiszczone pozostałe opłaty		(36 903)	(24 887)
		<b>(96 587)</b>	<b>(81 188)</b>

**8. Przychody z tytułu dywidend**

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		2	99
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		2 157	4 925
<b>Przychody z tytułu dywidend, razem</b>		<b>2 159</b>	<b>5 024</b>

**9. Wynik na działalności handlowej**

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>		<b>208 443</b>	<b>184 690</b>
- różnice kursowe netto z przeliczenia		338 952	91 814
- zyski z transakcji minus straty		(130 509)	92 876
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>		<b>49 839</b>	<b>11 414</b>
Instrumenty odsetkowe		20 397	7 306
Instrumenty kapitałowe		24 647	(5 008)
Instrumenty na ryzyko rynkowe		4 795	9 116
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>		<b>258 282</b>	<b>196 104</b>

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

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia		39 809	93 427
Przychody z tytułu wzrostu wartości do wysokości uprzednio dokonanych odpisów trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		90	-
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych		1 673	1 320
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny		67	420
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania		2 830	7 171
Przychody ze sprzedaży usług*		24 394	33 719
Pozostałe		8 065	10 860
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>		<b>76 928</b>	<b>146 917</b>

\*dotyczy usług niebankowych

**11. Ogólne koszty administracyjne**

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Koszty pracownicze (Nota 13)		(283 193)	(223 179)
Koszty rzeczowe		(222 890)	(182 620)
Podatki i opłaty		(6 295)	(6 043)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny		(2 852)	(2 188)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		(2 018)	(2 113)
Pozostałe		(4 671)	(665)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>		<b>(521 919)</b>	<b>(416 808)</b>

Pozycja „Koszty rzeczowe” obejmuje koszt rat leasingu operacyjnego środków trwałych (głównie nieruchomości) w wysokości 14 693 tys. zł (I półrocze 2006: 14 666 tys. zł).

**12. Pozostałe koszty operacyjne**

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia		(28 060)	(75 474)
Koszty tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(4 656)	(2 000)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)		(694)	(832)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych		(1 204)	(2 309)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny		(83)	(504)
Przekazane darowizny		(2 256)	(1 991)
Utrata wartości aktywów niefinansowych		-	(33)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania		(4 914)	(9 663)
Koszty sprzedaży usług*		(2 955)	(16 200)
Pozostałe koszty operacyjne		(5 591)	(3 890)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>		<b>(50 413)</b>	<b>(112 896)</b>

\*dotyczy usług niebankowych

**13. Koszty świadczeń pracowniczych**

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
za okres		
Koszty wynagrodzeń	(228 862)	(181 835)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(37 194)	(30 005)
Koszty świadczeń emerytalnych	(3 034)	(375)
Wynagrodzenie regulowane w formie opcji pracowniczych	(648)	(1 106)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(13 455)	(9 858)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(283 193)</b>	<b>(223 179)</b>

W pierwszej połowie 2007 roku średni poziom zatrudnienia w Grupie wyniósł 5 624 osoby (pierwsza połowa 2006 r.: 4 965).

Dodatkowe informacje dotyczące wynagrodzeń w formie opcji pracowniczych opisane zostały w Nocie 42 „Zyski zatrzymane”.

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

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
za okres		
Odpisy netto na należności od banków (Nota 19)	1 315	(5 212)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków (Nota 34)	82	-
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom (Nota 22)	(13 547)	(32 185)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów (Nota 34)	6 284	4 605
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(5 866)</b>	<b>(32 792)</b>

**15. Podatek dochodowy**

	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
za okres		
Podatek dochodowy bieżący	(116 684)	(30 594)
Podatek dochodowy odroczony (Nota 35)	25 735	(21 561)
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(90 949)</b>	<b>(52 155)</b>

**Zysk przed opodatkowaniem**

Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w Polsce w danym roku podatkowym (19%)

	(82 917)	(43 793)
Wpływ różnych stawek opodatkowania obowiązujących w innych krajach	(1 181)	(1 009)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	5 621	9 212
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(8 012)	(15 417)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(4 460)	(1 148)
Straty podatkowe pozostałe do odliczenia w następnych latach	-	-

**Obciążenie podatkowe, razem****Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej**

Zysk (strata) brutto	436 406	230 490
Podatek dochodowy	(90 949)	(52 155)
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>20,84%</b>	<b>22,63%</b>

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

**16. Zysk na jedną akcję**Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy – działalność kontynuowana

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Podstawowy:</b>			
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy)		329 704	164 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 535 896	29 220 150
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>11,16</b>	<b>5,62</b>
<b>Rozwodniony:</b>			
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)		329 704	164 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji		29 535 896	29 220 150
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		126 098	192 425
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		29 661 994	29 412 575
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>11,12</b>	<b>5,58</b>

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy – działalność kontynuowana i zaniechana razem

	za okres	od 01.01.2007 do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Podstawowy:</b>			
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy)		403 866	180 399
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 535 896	29 220 150
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>13,67</b>	<b>6,17</b>
<b>Rozwodniony:</b>			
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Banku (za 6 miesięcy) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)		403 866	180 399
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji		29 535 896	29 220 150
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		126 098	192 425
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		29 661 994	29 412 575
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>		<b>13,62</b>	<b>6,13</b>

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

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

Zgodnie z MSR 33, Bank sporządza kalkulację tzw. rozwodnionego zysku na jedną akcję, uwzględniając przyznane opcje pracownicze na zakup akcji. W 2007 roku BRE Bank prowadził jeden program opcji pracowniczych.

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

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

Szczegółowe informacje na temat obu programów opcji pracowniczych zostały zaprezentowane w Nocie 42.

## 17. Kasa, operacje z bankiem centralnym

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Środki pieniężne w kasie (skarbcu)		106 817	102 705	85 824
Środki pieniężne w rachunku bieżącym		1 539 763	1 213 372	1 051 986
Inne środki		916 151	2 400 530	-
<b>Kasa, operacje z bankiem centralnym, razem (Nota 42)</b>		<b>2 562 731</b>	<b>3 716 607</b>	<b>1 137 810</b>
W tym: rezerwa obowiązkowa		824 109	708 759	647 418

Rezerwa obowiązkowa jest utrzymywana zarówno na rachunku w banku centralnym, jak również w kasie (skarbcu). Na dzień 30 czerwca 2007 r. środki rezerwy obowiązkowej w banku centralnym oprocentowane były stawką 4,275% (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r.: 3,83%).

## 18. Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym

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

## 19. Należności od banków

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Rachunki bieżące		1 112 492	50 394	59 266
Lokaty w innych bankach		156 416	1 702 432	1 983 918
<b>Ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych (Nota 44)</b>		<b>1 268 908</b>	<b>1 752 826</b>	<b>2 043 184</b>
Kredyty, lokaty i pożyczki		882 601	896 565	1 449 569
Transakcje revers repo / buy sell back		154 264	124 339	131 677
Inne należności		59 788	74 972	30 169
<b>Należności (brutto) od banków, razem</b>		<b>2 365 561</b>	<b>2 848 702</b>	<b>3 654 599</b>
Rezerwa utworzona na należności od banków (wielkość ujemna)(Nota 14)		(3 263)	(4 578)	(5 212)
<b>Należności (netto) od banków, razem</b>		<b>2 362 298</b>	<b>2 844 124</b>	<b>3 649 387</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)		2 145 791	2 623 379	3 434 442
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		216 507	220 745	214 945

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności brutto od banków polskich		985 709	319 290	601 260
Rezerwa utworzona na należności od banków polskich		(183)	(323)	(1 027)
Należności brutto od banków zagranicznych		1 379 852	2 529 412	3 053 339
Rezerwa utworzona na należności od banków zagranicznych		(3 080)	(4 255)	(4 185)
<b>Należności (netto) od banków, razem</b>		<b>2 362 298</b>	<b>2 844 124</b>	<b>3 649 387</b>

Kredyty udzielone bankom o zmiennej stopie wyniosły 833 657 tys. zł, a o stałej stopie 55 054 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. – wszystkie kredyty były na zmienną stopę - odpowiednio: 744 692 tys. zł i 792 220 tys. zł). Średnie oprocentowanie lokat w innych bankach i kredytów udzielonych innym bankom wynosiło 4,65%.

Zmiana stanu rezerw na należności od banków przedstawia się następująco:

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan rezerw na należności od banków na początek okresu</b>		<b>4 578</b>	-	-
Zwiększenia (z tytułu)		528	9 563	9 562
- utworzenie rezerw		528	9 563	9 562
Zmniejszenia (z tytułu)		(1 843)	(4 985)	(4 350)
- rozwiązanie rezerw		(1 843)	(4 985)	(4 350)
<b>Stan rezerw na należności od banków na koniec okresu</b>		<b>3 263</b>	<b>4 578</b>	<b>5 212</b>

Kwota rezerw na należności od banków w wysokości 3 263 tys. zł, oraz zmiana stanu rezerw na należności od banków, dotyczy w całości ekspozycji analizowanych portfelowo.

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>		<b>7 094 344</b>	<b>6 148 676</b>	<b>5 688 137</b>
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 44), w tym:				
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 38)		3 935 525	2 746 486	3 540 639
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 44), w tym:				
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back) (Nota 38)		3 253 204	1 921 475	2 366 780
Pozostałe dłużne papiery wartościowe		10 827	829 649	284 318
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>		<b>5 914</b>	<b>12 237</b>	<b>14 983</b>
- notowane		5 914	12 237	14 727
- nie notowane		-	-	256
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:</b>		<b>7 100 258</b>	<b>6 160 913</b>	<b>5 703 120</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		3 847 054	3 516 149	3 244 158
- Aktywa zastawione (Nota 38)		3 253 204	2 644 764	2 458 962

Obligacje rządowe obejmują papiery wartościowe stanowiące poręczenie umów odkupu zawartych z klientami (transakcje sell buy back), których wartość rynkowa na 30 czerwca 2007 roku wynosiła 3 253 204 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 1 921 475 tys. zł i 2 366 780 tys. zł). Obligacje te są odrębnie prezentowane w bilansie w pozycji „Aktywa zastawione”.

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

Powyższa nota nie obejmuje bonów skarbowych i bonów pieniężnych zastawionych pod BFG w kwocie 66 026 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 57 416 tys. zł i 11 098 tys. zł), które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 23).

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

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

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

**Walutowe i procentowe kontrakty swap** to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny. Rezultatem takiej transakcji jest zamiana walut lub stóp procentowych (na przykład, oprocentowania stałego na zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład, międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych). Z wyjątkiem określonych walutowych kontraktów swap, nie następuje w przypadku tych transakcji zamiana kapitału. Ryzyko kredytowe Grupy stanowi potencjalny koszt zastąpienia kontraktów swap, jeżeli strony nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to jest monitorowane na bieżąco przez odniesienie do aktualnej wartości godziwej, proporcji wartości nominalnej kontraktów oraz płynności rynkowej. W celu kontrolowania poziomu podejmowanego ryzyka kredytowego Grupa ocenia strony umowy przy pomocy tych samych metod, które stosuje się w działalności kredytowej.

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

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

	Wartość kontraktu	Wartość godziwa aktywa	Wartość godziwa zobowiązania
<b>Stan na 30 czerwca 2007</b>			
<b>Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<i>Walutowe instrumenty pochodne</i>			
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	61 943 448	147 639	117 157
- Kontrakty FX swap	11 847 103	280 024	201 387
- Kontrakty CIRS	8 400 977	60 681	49 802
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	7 492 020	64 959	105 520
<b>Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>89 683 548</b>	<b>553 303</b>	<b>473 866</b>
- Walutowe kontrakty futures	12 722	-	-
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie giełdowym	3 918	258	223
- Warranty sprzedane w obrocie giełdowym	-	-	-
<b>Razem walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>89 700 188</b>	<b>553 561</b>	<b>474 089</b>
<b>Pochodne na stopę procentową</b>			
- Kontrakty IRS, OIS	357 132 743	533 873	584 779
- Kontrakty FRA	189 588 948	93 338	79 770
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	855 345	6 361	6 585
- Pozostałe pozagiełdowe instrumenty pochodne na stopę procentową	-	-	-
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>547 577 036</b>	<b>633 572</b>	<b>671 134</b>
- Kontrakty futures na stopę procentową	-	-	-
- Opcje na stopę procentową w obrocie giełdowym	-	-	-
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>547 577 036</b>	<b>633 572</b>	<b>671 134</b>
<b>Transakcje na ryzyko rynkowe</b>	<b>830 648</b>	<b>424 668</b>	<b>414 611</b>
<b>Razem aktywa/pasywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>638 107 872</b>	<b>1 611 801</b>	<b>1 559 834</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa</b>	<b>638 107 872</b>	<b>1 611 801</b>	<b>1 559 834</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>638 107 872</b>	<b>1 611 801</b>	<b>1 559 834</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	334 947 654	812 137	849 601
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	303 160 218	799 664	710 233

Transakcje na ryzyko rynkowe, we wszystkich prezentowanych okresach, obejmują wartość godziwą: opcji na indeks giełdowy, akcje i inne papiery kapitałowe, towary oraz na futuresy walutowe; kontraktów futures na towary; kontraktów swap na towary.



**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

	Wartość kontraktu	Wartość godziwa aktywa	Wartość godziwa zobowiązania
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>			
<b>Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<i>Walutowe instrumenty pochodne</i>			
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	21 167 613	196 646	129 054
- Kontrakty FX swap	42 027 419	389 998	209 462
- Kontrakty CIRS	267 306	6 389	1 456
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	2 612 114	37 111	50 066
<b>Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>66 074 452</b>	<b>630 144</b>	<b>390 038</b>
- Walutowe kontrakty futures	36 954	-	-
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie giełdowym	14 585	609	233
<b>Razem walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>66 125 991</b>	<b>630 753</b>	<b>390 271</b>
<b>Pochodne na stopę procentową</b>			
- Kontrakty IRS, OIS	285 014 560	466 629	536 456
- Kontrakty FRA	167 856 340	81 705	83 666
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	-	104	162
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>452 870 900</b>	<b>548 438</b>	<b>620 284</b>
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>452 870 900</b>	<b>548 438</b>	<b>620 284</b>
<b>Transakcje na ryzyko rynkowe</b>	<b>540 010</b>	<b>233 874</b>	<b>243 345</b>
<b>Razem aktywa/pasywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>519 536 901</b>	<b>1 413 065</b>	<b>1 253 900</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa</b>	<b>519 536 901</b>	<b>1 413 065</b>	<b>1 253 900</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>519 536 901</b>	<b>1 413 065</b>	<b>1 253 900</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	280 336 940	757 558	679 535
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	239 199 961	655 507	574 365
<b>Stan na 30 czerwca 2006</b>			
<b>Pochodne instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<i>Walutowe instrumenty pochodne</i>			
- Walutowe transakcje terminowe (FX forward)	27 901 484	720 312	591 080
- Kontrakty FX swap	39 861 891	225 896	199 662
- Kontrakty CIRS	6 872 557	66 462	73 201
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	6 484 426	94 452	86 210
<b>Razem instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>81 120 358</b>	<b>1 107 122</b>	<b>950 153</b>
- Walutowe kontrakty futures	57 607	1 593	-
- Opcje walutowe kupione lub sprzedane w obrocie giełdowym	15 943	1 221	523
<b>Razem walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>81 193 908</b>	<b>1 109 936</b>	<b>950 676</b>
<b>Pochodne na stopę procentową</b>			
- Kontrakty IRS, OIS	244 812 236	544 671	483 561
- Kontrakty FRA	166 369 559	87 699	82 537
- Opcje na stopę procentową kupione lub sprzedane w obrocie pozagiełdowym	-	19	19
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową z transakcji pozagiełdowych</b>	<b>411 181 795</b>	<b>632 389</b>	<b>566 117</b>
<b>Razem instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>411 181 795</b>	<b>632 389</b>	<b>566 117</b>
<b>Transakcje na ryzyko rynkowe - obrót giełdowy</b>	<b>599 352</b>	<b>40 027</b>	<b>37 931</b>
<b>Razem aktywa/pasywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>492 975 055</b>	<b>1 782 352</b>	<b>1 554 724</b>
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa</b>	<b>492 975 055</b>	<b>1 782 352</b>	<b>1 554 724</b>
<b>Inne zobowiązania przeznaczone do obrotu</b>	-	-	142
- Pozostałe	-	-	142
<b>Razem rozpoznane pochodne aktywa/pasywa oraz inne zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>492 975 055</b>	<b>1 782 352</b>	<b>1 554 866</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	192 899 788	727 883	582 814
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	300 075 267	1 054 468	972 052

Na dzień 30 czerwca 2007, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość godziwa opcji na ryzyko rynkowe wbudowanych w produkty depozytowe oferowane przez Grupę wyniosła: aktywa – 389 528 tys. zł, zobowiązanie – 390 635 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: aktywa – 177 832 tys. zł, zobowiązanie – 178 539 tys. zł; 30 czerwca 2006 r.: 0). Wartość opcji prezentowana jest oddzielnie od instrumentu bazowego. Wartości te zostały zaprezentowane w tabeli powyżej, w pozycji „Transakcje na ryzyko rynkowe – obrót giełdowy”.

## 22. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:</b>		<b>10 510 614</b>	<b>8 148 028</b>	<b>5 942 821</b>
- należności bieżące		967 571	743 682	635 300
- kredyty terminowe, w tym:		9 543 043	7 404 347	5 307 521
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe		8 885 202	6 857 921	4 818 800
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:</b>		<b>18 150 561</b>	<b>14 988 638</b>	<b>14 664 244</b>
- należności bieżące		3 071 593	2 332 135	2 159 446
- kredyty:		12 971 902	10 858 757	10 555 914
- udzielone dużym klientom		2 488 522	2 311 750	2 623 658
- udzielone średnim i małym klientom		10 483 380	8 547 007	7 932 256
- transakcje revers repo / buy sell back		333 875	40 436	248 055
- pozostałe *		1 773 191	1 757 310	1 700 829
<b>Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu</b>		<b>942 989</b>	<b>429 443</b>	<b>1 790 841</b>
<b>Inne należności</b>		<b>248 823</b>	<b>315 666</b>	<b>222 702</b>
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>		<b>29 852 987</b>	<b>23 881 776</b>	<b>22 620 608</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)		(833 485)	(837 082)	(893 664)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>		<b>29 019 502</b>	<b>23 044 694</b>	<b>21 726 944</b>
 Krótkoterminowe (do 1 roku)		12 742 674	10 364 072	11 452 002
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		16 276 828	12 680 622	10 274 942

\* pozycja pozostałe obejmuje należności faktoringowe

Na dzień 30 czerwca 2007 r. kredyty o zmiennej stopie procentowej wynoszą 28 809 270 tys. zł, a o stałej stopie procentowej wynoszą 794 894 tys. zł. Powyższe wartości odnoszą się do sumy kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym, korporacyjnym i sektorowi budżetowemu. Średnie oprocentowanie kredytów udzielonych klientom (z wyłączeniem transakcji revers repo) wynosiło 5,66%.

Grupa przyjęła jako zabezpieczenie kredytów komercyjnych notowane na giełdzie papiery wartościowe o wartości godziwej 1 713 366 tys. zł (31 grudnia 2006 i 30 czerwca 2006 odpowiednio: 1 151 932 tys. zł i 806 351 tys. zł).

## Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty</b>				
Zaangażowanie bilansowe brutto		28 882 228	22 861 115	21 553 231
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo		(112 070)	(106 986)	(105 394)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>		<b>28 770 158</b>	<b>22 754 129</b>	<b>21 447 837</b>
 <b>Należności, które utraciły wartość</b>				
Zaangażowanie bilansowe brutto		970 759	1 020 661	1 067 377
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane indywidualnie		(721 415)	(730 096)	(788 270)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>		<b>249 344</b>	<b>290 565</b>	<b>279 107</b>

## Zmiany rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>KLIENCI INDYWIDUALNI</b>				
- Należności bieżące				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>45 809</b>	<b>52 598</b>	<b>52 598</b>
Zwiększenia (z tytułu)		7 669	9 647	5 860
- utworzenie rezerw		7 669	9 647	5 860
Zmniejszenia (z tytułu)		(3 768)	(16 436)	(4 973)
- rozwiązanie rezerw		(173)	(3 611)	(1 704)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	(9 191)	-
- należności spisane w ciężar rezerw		(3 595)	(3 634)	(3 269)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>49 710</b>	<b>45 809</b>	<b>53 485</b>
- Kredyty terminowe				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>86 924</b>	<b>60 521</b>	<b>60 521</b>
Zwiększenia (z tytułu)		12 656	48 082	19 293
- utworzenie rezerw		12 656	41 178	12 389
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	6 904	6 904
Zmniejszenia (z tytułu)		(10 132)	(21 679)	(5 355)
- rozwiązanie rezerw		(10 084)	(17 733)	(5 262)
- należności spisane w ciężar rezerw		(48)	(3 945)	(93)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>89 448</b>	<b>86 924</b>	<b>74 459</b>
w tym:				
- Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>21 618</b>	<b>7 215</b>	<b>7 215</b>
Zwiększenia (z tytułu)		1 633	22 061	14 802
- utworzenie rezerw		1 633	15 157	7 898
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	6 904	6 904
Zmniejszenia (z tytułu)		(1 210)	(7 658)	(1 482)
- rozwiązanie rezerw		(1 162)	(3 712)	(1 210)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	-	(179)
- należności spisane w ciężar rezerw		(48)	(3 945)	(93)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>22 041</b>	<b>21 618</b>	<b>20 535</b>
<b>KLIENCI INDYWIDUALNI - RAZEM</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>132 733</b>	<b>113 119</b>	<b>113 119</b>
Zwiększenia (z tytułu)		20 325	57 729	25 153
- utworzenie rezerw		20 325	50 825	18 249
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	6 904	6 904
Zmniejszenia (z tytułu)		(13 900)	(38 115)	(10 328)
- rozwiązanie rezerw		(10 257)	(21 344)	(6 966)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	(9 191)	-
- należności spisane w ciężar rezerw		(3 643)	(7 579)	(3 362)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>139 158</b>	<b>132 733</b>	<b>127 944</b>

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>KLIENCI KORPORACYJNI</b>				
<b>- Należności bieżące</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>124 499</b>	<b>110 940</b>	<b>110 940</b>
Zwiększenia (z tytułu)		39 074	60 139	28 317
- utworzenie rezerw		35 798	52 765	28 317
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		3 276	7 374	-
Zmniejszenia (z tytułu)		(19 670)	(46 580)	(26 848)
- rozwiązanie rezerw		(15 328)	(38 953)	(24 748)
- należności spisane w ciężar rezerw		(4 342)	(7 627)	(2 100)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>143 903</b>	<b>124 499</b>	<b>112 409</b>
<b>- Kredyty terminowe</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>533 561</b>	<b>586 639</b>	<b>586 639</b>
Zwiększenia (z tytułu)		69 786	303 757	220 533
- utworzenie rezerw		65 883	281 840	173 198
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	21 917	47 335
- pozostałe		3 903	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)		(98 511)	(356 835)	(212 850)
- rozwiązanie rezerw		(88 523)	(260 450)	(158 090)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		(4 178)	(57 151)	(43 939)
- należności spisane w ciężar rezerw		(5 810)	(39 235)	(10 821)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>504 836</b>	<b>533 561</b>	<b>594 322</b>
w tym:				
<b>- Kredyty terminowe udzielone dużym klientom</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>87 427</b>	<b>60 800</b>	<b>60 800</b>
Zwiększenia (z tytułu)		8 287	55 813	72 710
- utworzenie rezerw		8 287	42 712	34 191
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	13 101	38 519
Zmniejszenia (z tytułu)		(22 450)	(29 186)	(23 498)
- rozwiązanie rezerw		(18 120)	(29 186)	(23 498)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		(882)	-	-
- należności spisane w ciężar rezerw		(3 448)	-	-
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>73 264</b>	<b>87 427</b>	<b>110 012</b>
<b>- Kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>446 134</b>	<b>525 839</b>	<b>525 839</b>
Zwiększenia (z tytułu)		61 499	247 944	147 823
- utworzenie rezerw		57 596	239 128	139 007
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		-	8 816	8 816
- pozostałe		3 903	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)		(76 061)	(327 649)	(189 352)
- rozwiązanie rezerw		(70 403)	(231 264)	(134 592)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		(3 296)	(57 151)	(43 939)
- należności spisane w ciężar rezerw		(2 362)	(39 235)	(10 821)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>431 572</b>	<b>446 134</b>	<b>484 310</b>
<b>- Pozostałe</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>46 194</b>	<b>52 397</b>	<b>52 397</b>
Zwiększenia (z tytułu)		7 785	19 049	11 215
- utworzenie rezerw		7 761	17 863	9 083
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		24	1 186	2 132
Zmniejszenia (z tytułu)		(8 646)	(25 252)	(4 723)
- rozwiązanie rezerw		(2 272)	(10 441)	(2 763)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		(1 995)	(305)	(334)
- należności spisane w ciężar rezerw		(4 379)	(14 506)	(1 626)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>45 333</b>	<b>46 194</b>	<b>58 889</b>
<b>KLIENCI KORPORACYJNI - RAZEM</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>704 254</b>	<b>749 976</b>	<b>749 976</b>
Zwiększenia (z tytułu)		116 645	382 945	260 065
- utworzenie rezerw		109 442	352 468	210 598
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		3 300	30 477	49 467
- pozostałe		3 903	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)		(126 827)	(428 667)	(244 421)
- rozwiązanie rezerw		(106 123)	(309 844)	(185 601)
- rekasyfikacja rezerw i różnice kursowe		(6 173)	(57 456)	(44 273)
- należności spisane w ciężar rezerw		(14 531)	(61 368)	(14 547)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>694 072</b>	<b>704 254</b>	<b>765 620</b>

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>KLIENCI BUDŻETOWI</b>				
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>		<b>94</b>	<b>516</b>	<b>516</b>
Zwiększenia (z tytułu)		222	279	219
- utworzenie rezerw		222	279	219
Zmniejszenia (z tytułu)		(62)	(701)	(635)
- rozwiązanie rezerw		(62)	(701)	(635)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>		<b>254</b>	<b>94</b>	<b>100</b>

**OGÓŁEM ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM**

<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>837 082</b>	<b>863 611</b>	<b>863 611</b>
Zwiększenia (z tytułu)	137 192	440 954	285 437
- utworzenie rezerw (Nota 14)	129 989	403 573	229 066
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	3 300	37 381	56 371
- pozostałe	3 903	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(140 789)	(467 483)	(255 384)
- rozwiązanie rezerw (Nota 14)	(116 442)	(331 889)	(193 202)
- reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe	(6 173)	(66 647)	(44 273)
- należności spisane w ciężar rezerw	(18 174)	(68 947)	(17 909)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>833 485</b>	<b>837 082</b>	<b>893 664</b>

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

**Kredyty i pożyczki z tytułu leasingu finansowego**

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Należności brutto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:</b>		<b>2 596 921</b>	<b>2 137 315</b>	<b>1 809 736</b>
- Do 1 roku		1 209 010	804 412	718 568
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat		1 357 988	1 296 871	1 058 874
- Powyżej 5 lat		29 923	36 032	32 294
Niezrealizowane przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego (wielkość ujemna)		(310 737)	(256 453)	(182 700)
<b>Należności netto z tytułu leasingu finansowego</b>		<b>2 286 184</b>	<b>1 880 862</b>	<b>1 627 036</b>
<b>Należności netto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:</b>				
- Do 1 roku		1 026 045	678 032	609 608
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat		1 233 469	1 169 478	986 519
- Powyżej 5 lat		26 670	33 352	30 909
		<b>2 286 184</b>	<b>1 880 862</b>	<b>1 627 036</b>

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Dłużne papiery wartościowe:</b>		<b>3 619 805</b>	<b>2 842 902</b>	<b>2 613 565</b>
- notowane		3 531 408	2 806 229	2 577 135
- nie notowane		88 397	36 673	36 430
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>		<b>437 218</b>	<b>270 030</b>	<b>257 680</b>
- notowane		11 446	10 411	22 317
- nie notowane		425 772	259 619	235 363
<b>Razem papiery wartościowe</b>		<b>4 057 023</b>	<b>3 112 932</b>	<b>2 871 245</b>
<b>Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione razem, w tym:</b>		<b>4 057 023</b>	<b>3 112 932</b>	<b>2 871 245</b>
- Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		3 990 997	3 055 516	2 860 147
- Aktywa zastawione (Nota 38)		66 026	57 416	11 098
Krótkoterminowe (do 1 roku)		178 970	933 582	799 889
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		3 878 053	2 179 350	2 071 356

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 29 014 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 29 015 tys. zł i 35 065).

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych opartych na stałej stopie procentowej wynosiła na dzień 30 czerwca 2007 r. 3 489 303 tys. zł, natomiast opartych na stopie zmiennej 130 502 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 2 680 626 tys. zł i 162 276 tys. zł oraz 2 471 731 tys. zł i 141 834 tys. zł).

W ramach notowanych dłużnych papierów wartościowych wykazano polskie obligacje Brady'ego. Obligacje Brady'ego wyemitowane zostały w wykonaniu umów zawartych 14 września 1994 r. między Rzeczpospolitą Polską a bankami komercyjnymi zrzeszonymi w tak zwanym Klubie Londyńskim na podstawie zarządzenia nr 78 Ministra Finansów z 26 października 1994 r. w sprawie emisji obligacji na realizację umów zawartych z bankami komercyjnymi zrzeszonymi w Klubie Londyńskim w sprawie redukcji i reorganizacji zadłużenia Polski. Są one nominowane w dolarach amerykańskich (USD). Wartość obligacji Brady'ego w księgach Banku wyniosła na dzień 30 czerwca 2007 r. 8 450 tys. zł (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 29 083 tys. zł i 48 710 tys. zł).

Powyższa nota obejmuje bony skarbowe i bony pieniężne pod zastaw BFG, które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione” (patrz Nota 38).

Zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa posiadała bony skarbowe i bony pieniężne ujęte w bilansie w kwocie 66 026 tys. zł o wartości nominalnej 66 300 tys. zł (wartość nominalna na 31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: 58 200 tys. zł i 11 350 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG i były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP.

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

	na dzień	30.06.2007	30.06.2006
Sprzedaż / wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		7 161	10 617
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		-	(416)
<b>Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem</b>		<b>7 161</b>	<b>10 201</b>

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Dostępne do sprzedaży</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>3 112 932</b>	<b>1 147 319</b>	<b>1 147 319</b>
Różnice kursowe		(11 898)	(43 044)	(1 786)
Zwiększenia		4 717 065	7 359 621	4 234 388
Zmniejszenia (sprzedaż, wykup, umorzenie)		(3 876 586)	(5 381 063)	(2 493 124)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych i dłużnych dostępnych do sprzedaży		-	(767)	(416)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej (Nota 41)		115 510	30 866	(15 136)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>4 057 023</b>	<b>3 112 932</b>	<b>2 871 245</b>

Największy wpływ na wielkość pozycji zyski/ straty z tytułu zmian wartości godziwej w pierwszym półroczu 2007 roku, miała wycena akcji VECTRA SA. W związku z toczącymi się rozmowami dotyczącymi sprzedaży akcji VECTRA SA, Bank dokonał przeszacowania posiadanych akcji z ceny nabycia (124 963 tys. zł) do wartości godziwej (278 000 tys. zł). Efekt przeszacowania w wysokości 153 037 tys. zł, został ujęty w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. Jednocześnie, w związku z tym przeszacowaniem Bank utworzył rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 29 077 tys. zł, również w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. W efekcie kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł o kwotę netto 123 960 tys. zł. Powyższe przeszacowanie nie miało wpływu na wynik bieżącego okresu.

Zmiana stanu rezerw na utratę wartości lokacyjnych papierów wartościowych i aktywów zastawionych przedstawia się następująco:

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Papiery dostępne do sprzedaży</b>				
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>				
<i>- Notowane</i>				
<b>Stan na początek okresu</b>		(64)	-	-
Utworzenie rezerwy		-	(65)	-
Kwoty odzyskane w czasie okresu sprawozdawczego		1	1	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(63)</b>	<b>(64)</b>	-
<i>- Nie notowane</i>				
<b>Stan na początek okresu</b>		(28 951)	(57 809)	(57 809)
Utworzenie rezerwy		-	(702)	(416)
Kwoty odzyskane w czasie okresu sprawozdawczego		-	29 115	22 715
Różnice kursowe		-	445	445
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(28 951)</b>	<b>(28 951)</b>	<b>(35 065)</b>
<b>Papiery dostępne do sprzedaży razem</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>		(29 015)	(57 809)	(57 809)
Utworzenie rezerwy		-	(767)	(416)
Kwoty odzyskane w czasie okresu sprawozdawczego		1	29 116	22 715
Różnice kursowe		-	445	445
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(29 014)</b>	<b>(29 015)</b>	<b>(35 065)</b>

## 24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

30 czerwca 2007 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %
Xtrade S.A.	Polska	545	972	701	(109)	24,90
Compania de Factoring S.A.	Rumunia	85 978	77 734	2 301	850	28,12

31 grudnia 2006 r. (w tys. zł)

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

30 czerwca 2006 r. (w tys. zł)

Nazwa spółki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały %
Xtrade S.A.	Polska	868	956	820	(540)	24,90
Transfactor Slovakia A.S.	Słowacja	50 336	48 175	986	170	56,24
Compania de Factoring S.A.*	Rumunia	-	-	-	-	28,12

\* Spółka rozpoczęła działalność w lipcu 2006 roku.

## Zmiana stanu inwestycji w jednostki stowarzyszone:

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>5 356</b>	<b>6 477</b>	<b>6 477</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>			<b>3 878</b>	<b>4 104</b>
- zakupu		-	3 831	4 043
- różnic kursowych		-	-	61
- odwrócenie utraty wartości		-	47	-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>		<b>(1 352)</b>	<b>(4 999)</b>	<b>(4 941)</b>
- sprzedaży		-	(2 934)	(2 885)
- przeniesienie do innej grupy aktywów finansowych		(1 265)	(1 938)	(1 938)
- różnic kursowych		(87)	(15)	-
- udział w wyniku		-	(112)	-
- pozostałe		-	-	(118)
<b>Stan inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu</b>		<b>4 004</b>	<b>5 356</b>	<b>5 640</b>

## 25. Wartości niematerialne

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Koszty zakończonych prac rozwojowych		3 686	4 315	4 944
Wartość firmy		7 137	7 137	31 612
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		305 234	309 293	332 313
- oprogramowanie komputerowe		280 490	278 661	295 907
Inne wartości niematerialne		9 557	11 273	12 833
Wartości niematerialne w toku wytwarzania		47 341	49 093	30 617
<b>Wartości niematerialne, razem</b>		<b>372 955</b>	<b>381 111</b>	<b>412 319</b>

## Zmiana stanu wartości niematerialnych

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:  nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)	
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu: 01.01.2007 r.	33 119	501 275	428 233	17 587	49 093	7 137	608 211	495 774
Zwiększenia (z tytułu)	-	30 689	27 993	6	22 074	-	52 769	95
- zakupu	-	6 408	4 193	6	22 058	-	28 472	95
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	281	281	-	-	-	281	-
- przejęcia z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	23 815	23 334	-	-	-	23 815	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	170	170	-	-	-	170	-
- innych zwiększeń	-	15	15	-	16	-	31	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(11)	(437)	(236)	-	(23 826)	-	(24 274)	(30 553)
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	(33)	(33)	-	-	-	(33)	-
- przekazania na wartości niematerialne oddane do użytku	-	-	-	-	(23 815)	-	(23 815)	-
- sprzedaży spółki poprzednio konsolidowanej	-	-	-	-	-	-	-	(30 553)
- innych zmniejszeń	(11)	(404)	(203)	-	(11)	-	(426)	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu: 30.06.2007 r.	33 108	531 527	455 990	17 593	47 341	7 137	636 706	465 316
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2007 r.	(28 804)	(191 943)	(149 533)	(6 314)	-	-	(227 061)	(5 683)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(618)	(34 323)	(25 940)	(1 722)	-	-	(36 663)	5 361
- odpisów	(629)	(34 465)	(26 083)	(1 722)	-	-	(36 816)	(14)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	(52)	(52)	-	-	-	(52)	-
- innych zwiększeń	-	(14)	(13)	-	-	-	(14)	-
- sprzedaży spółki poprzednio konsolidowanej	-	-	-	-	-	-	-	5 375
- likwidacji	-	26	26	-	-	-	26	-
- innych zmniejszeń	11	182	182	-	-	-	193	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 30.06.2007 r.	(29 422)	(226 266)	(175 473)	(8 036)	-	-	(263 724)	(322)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2007 r.	-	(39)	(39)	-	-	-	(39)	(239 466)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	(4 501)
- zmniejszenie	-	12	12	-	-	-	12	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 30.06.2007 r.	-	(27)	(27)	-	-	-	(27)	(243 967)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu: 30.06.2007 r.	3 686	305 234	280 490	9 557	47 341	7 137	372 955	221 027



**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

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

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:  nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartość firmy	Wartości niematerialne razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)	
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu: 01.01.2006 r.	33 119	495 882	415 306	9 724	37 436	31 612	607 773	466 854
Zwiększenia (z tytułu)	-	44 667	36 923	11 952	27 717	-	84 336	7
- zakupu	-	4 093	2 927	11 934	27 487	-	43 514	7
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	365	261	-	123	-	488	-
- przejęcie z wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	33 535	27 061	14	-	-	33 549	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	6 390	6 390	-	-	-	6 390	-
- innych zwiększeń	-	284	284	4	107	-	395	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(39 072)	(30 511)	-	(34 536)	-	(73 608)	-
- likwidacji	-	(35 957)	(27 402)	-	-	-	(35 957)	-
- przekazania na wartości niematerialne oddane do użytku	-	-	-	-	(33 549)	-	(33 549)	-
- innych zmniejszeń	-	(3 115)	(3 109)	-	(987)	-	(4 102)	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu: 30.06.2006 r.	33 119	501 477	421 718	21 676	30 617	31 612	618 501	466 861
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2006 r.	(27 545)	(166 857)	(124 856)	(6 923)	-	-	(201 325)	(1 933)
Amortyzacja za okres (z tytułu)	(630)	(2 268)	(916)	(1 920)	-	-	(4 818)	(28)
- odpisów	(630)	(32 910)	(23 154)	(1 888)	-	-	(35 428)	(168)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	(4 887)	(4 887)	-	-	-	(4 887)	-
- innych zwiększeń	-	(371)	(281)	(34)	-	-	(405)	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	34 150	25 656	-	-	-	34 150	-
- innych zmniejszeń	-	1 750	1 750	2	-	-	1 752	140
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 30.06.2006 r.	(28 175)	(169 125)	(125 772)	(8 843)	-	-	(206 143)	(1 961)
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2006 r.	-	(68)	(68)	-	-	-	(68)	(224 706)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	(7 243)
- zmniejszenie	-	29	29	-	-	-	29	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 30.06.2006 r.	-	(39)	(39)	-	-	-	(39)	(231 949)
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu: 30.06.2006 r.	4 944	332 313	295 907	12 833	30 617	31 612	412 319	232 951

**26. Rzeczowe aktywa trwałe**

	na dzień 30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Środki trwałe, w tym:	561 552	541 665	539 786
- grunty	7 762	2 672	2 519
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	231 065	231 637	244 234
- urządzenia techniczne i maszyny	119 462	119 985	124 023
- środki transportu	87 677	79 096	63 809
- inne środki trwałe	115 586	108 275	105 201
Środki trwałe w budowie	29 691	38 443	21 531
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	65
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>591 243</b>	<b>580 108</b>	<b>561 382</b>

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**
**Zmiana stanu środków trwałych**
**Zmiana stanu w okresie od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży
									(Nota 28)
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2007 r.</b>	<b>2 841</b>	<b>345 994</b>	<b>405 969</b>	<b>113 720</b>	<b>240 048</b>	<b>39 004</b>	-	<b>1 147 576</b>	<b>12 942</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>5 104</b>	<b>4 386</b>	<b>25 100</b>	<b>20 395</b>	<b>19 587</b>	<b>23 971</b>	-	<b>98 543</b>	<b>653</b>
- zakupu	4 964	172	12 652	18 995	3 000	23 960	-	63 743	653
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	2 613	11 151	201	16 061	-	-	30 026	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	1 601	769	1 195	507	10	-	4 082	-
- innych zwiększeń	140	-	528	4	19	1	-	692	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(14)</b>	<b>(8 315)</b>	<b>(5 550)</b>	<b>(2 238)</b>	<b>(3 353)</b>	<b>(32 723)</b>	-	<b>(52 193)</b>	<b>(10 792)</b>
- sprzedaży	-	(8 238)	(947)	(1 952)	(1 020)	-	-	(12 157)	-
- likwidacji	-	-	(2 793)	(202)	(1 646)	-	-	(4 641)	-
- przekazania na środki trwałe	-	-	-	-	-	(30 026)	-	(30 026)	-
- przekazania na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(281)	-	(281)	-
- sprzedaży spółki poprzednio konsolidowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 792)
- innych zmniejszeń	(14)	(77)	(1 810)	(84)	(687)	(2 416)	-	(5 088)	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 30.06.2007 r.</b>	<b>7 931</b>	<b>342 065</b>	<b>425 519</b>	<b>131 877</b>	<b>256 282</b>	<b>30 252</b>	-	<b>1 193 926</b>	<b>2 803</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2007 r.</b>	<b>(65)</b>	<b>(54 676)</b>	<b>(284 515)</b>	<b>(34 335)</b>	<b>(131 610)</b>	-	-	<b>(505 201)</b>	<b>(7 295)</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(2 075)</b>	<b>(20 095)</b>	<b>(9 583)</b>	<b>(8 923)</b>	-	-	<b>(40 676)</b>	<b>6 019</b>
- odpisów	-	(3 695)	(24 738)	(11 137)	(11 958)	-	-	(51 528)	(185)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	(64)	(188)	(195)	(62)	-	-	(509)	-
- innych zwiększeń	-	-	(477)	(2)	(5)	-	-	(484)	-
- sprzedaży	-	1 671	825	1 449	1 006	-	-	4 951	-
- likwidacji	-	-	2 757	254	1 387	-	-	4 398	-
- sprzedaży spółki poprzednio konsolidowanej	-	-	1 391	-	97	-	-	1 488	6 204
- innych zmniejszeń	-	13	335	48	612	-	-	1 008	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 30.06.2007 r.</b>	<b>(65)</b>	<b>(56 751)</b>	<b>(304 610)</b>	<b>(43 918)</b>	<b>(140 533)</b>	-	-	<b>(545 877)</b>	<b>(1 276)</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2007 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(59 681)</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(289)</b>	<b>(163)</b>	<b>(561)</b>	-	<b>(62 267)</b>	<b>(97)</b>
- zmniejszenie	-	5 432	22	7	-	-	-	5 461	97
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 30.06.2007 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(54 249)</b>	<b>(1 447)</b>	<b>(282)</b>	<b>(163)</b>	<b>(561)</b>	-	<b>(56 806)</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 30.06.2007 r.</b>	<b>7 762</b>	<b>231 065</b>	<b>119 462</b>	<b>87 677</b>	<b>115 586</b>	<b>29 691</b>	-	<b>591 243</b>	<b>1 527</b>

**Zmiana stanu w okresie od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży
									(Nota 28)
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>2 732</b>	<b>369 694</b>	<b>365 824</b>	<b>77 188</b>	<b>216 593</b>	<b>33 626</b>	-	<b>1 065 657</b>	<b>1 855</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>189</b>	<b>1 125</b>	<b>59 080</b>	<b>48 556</b>	<b>29 697</b>	<b>66 139</b>	<b>580</b>	<b>205 366</b>	<b>14 249</b>
- zakupu	77	365	18 345	46 622	4 904	65 935	580	136 828	3 650
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	9	28 033	339	21 152	-	-	49 533	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	-	12 461	1 232	3 512	-	-	17 205	-
- innych zwiększeń	112	751	241	363	129	204	-	1 800	10 599
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(80)</b>	<b>(24 825)</b>	<b>(18 935)</b>	<b>(12 024)</b>	<b>(6 242)</b>	<b>(60 761)</b>	<b>(580)</b>	<b>(123 447)</b>	<b>(3 162)</b>
- sprzedaży	(75)	(23 795)	(767)	(8 574)	(1 306)	-	-	(34 517)	(1 110)
- likwidacji	-	(310)	(9 984)	(862)	(3 344)	-	-	(14 500)	(2 052)
- przekazania na środki trwałe	-	-	-	-	-	(49 533)	-	(49 533)	-
- przekazania na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(531)	-	(531)	-
- innych zmniejszeń	(5)	(720)	(8 184)	(2 588)	(1 592)	(10 697)	(580)	(24 366)	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>2 841</b>	<b>345 994</b>	<b>405 969</b>	<b>113 720</b>	<b>240 048</b>	<b>39 004</b>	-	<b>1 147 576</b>	<b>12 942</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>(69)</b>	<b>(49 317)</b>	<b>(245 177)</b>	<b>(23 462)</b>	<b>(113 669)</b>	-	-	<b>(431 694)</b>	<b>(1 555)</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>4</b>	<b>(5 359)</b>	<b>(39 338)</b>	<b>(10 873)</b>	<b>(17 941)</b>	-	-	<b>(73 507)</b>	<b>(5 740)</b>
- odpisów	-	(7 845)	(46 144)	(18 231)	(20 342)	-	-	(92 562)	(1 421)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	-	(9 555)	(218)	(2 299)	-	-	(12 072)	-
- innych zwiększeń	-	(3)	(179)	(130)	(14)	-	-	(326)	(6 889)
- sprzedaży	-	1 979	771	6 070	1 286	-	-	10 106	862
- likwidacji	-	301	9 624	358	2 266	-	-	12 549	1 708
- innych zmniejszeń	4	209	6 145	1 278	1 162	-	-	8 798	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>(65)</b>	<b>(54 676)</b>	<b>(284 515)</b>	<b>(34 335)</b>	<b>(131 610)</b>	-	-	<b>(505 201)</b>	<b>(7 295)</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(71 712)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(289)</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(561)</b>	-	<b>(75 428)</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	(192)	-	-	-	-	-	(192)	(97)
- zmniejszenie	-	12 223	97	-	1 033	-	-	13 353	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(59 681)</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(289)</b>	<b>(163)</b>	<b>(561)</b>	-	<b>(62 267)</b>	<b>(97)</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 31.12.2006 r.</b>	<b>2 672</b>	<b>231 637</b>	<b>119 985</b>	<b>79 096</b>	<b>108 275</b>	<b>38 443</b>	-	<b>580 108</b>	<b>5 550</b>

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 28)
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>2 732</b>	<b>369 694</b>	<b>365 824</b>	<b>77 188</b>	<b>216 593</b>	<b>33 626</b>	<b>-</b>	<b>1 065 657</b>	<b>1 855</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>35</b>	<b>337</b>	<b>38 260</b>	<b>20 789</b>	<b>15 541</b>	<b>16 650</b>	<b>65</b>	<b>91 677</b>	<b>113</b>
- zakupu	-	135	8 731	19 225	1 638	16 476	65	46 270	113
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	16 500	-	10 369	-	-	26 869	-
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	-	12 461	1 232	3 512	-	-	17 205	-
- innych zwiększeń	35	202	568	332	22	174	-	1 333	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(75)</b>	<b>(1 269)</b>	<b>(4 009)</b>	<b>(3 837)</b>	<b>(1 993)</b>	<b>(28 184)</b>	<b>-</b>	<b>(39 367)</b>	<b>(135)</b>
- sprzedaży	(75)	(968)	(202)	(2 845)	(423)	-	-	(4 513)	(135)
- likwidacji	-	(301)	(3 505)	(543)	(1 125)	-	-	(5 474)	-
- przekazania na środki trwałe	-	-	-	-	-	(26 869)	-	(26 869)	-
- przekazania na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(488)	-	(488)	-
- innych zmniejszeń	-	-	(302)	(449)	(445)	(827)	-	(2 023)	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu: 30.06.2006 r.</b>	<b>2 692</b>	<b>368 762</b>	<b>400 075</b>	<b>94 140</b>	<b>230 141</b>	<b>22 092</b>	<b>65</b>	<b>1 117 967</b>	<b>1 833</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>(69)</b>	<b>(49 317)</b>	<b>(245 177)</b>	<b>(23 462)</b>	<b>(113 669)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(431 694)</b>	<b>(1 555)</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(29 248)</b>	<b>(6 566)</b>	<b>(11 108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(50 529)</b>	<b>49</b>
- odpisów	-	(4 024)	(22 708)	(8 436)	(9 824)	-	-	(44 992)	(699)
- objęcia spółki konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy	-	-	(9 557)	(218)	(2 299)	-	-	(12 074)	-
- innych zwiększeń	(4)	(58)	(1 650)	(569)	(55)	-	-	(2 336)	-
- sprzedaży	-	174	153	1 948	411	-	-	2 686	-
- likwidacji	-	301	4 216	427	233	-	-	5 177	49
- innych zmniejszeń	4	-	298	282	426	-	-	1 010	699
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu: 30.06.2006 r.</b>	<b>(69)</b>	<b>(52 924)</b>	<b>(274 425)</b>	<b>(30 028)</b>	<b>(124 777)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(482 223)</b>	<b>(1 506)</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu: 01.01.2006 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(71 712)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(289)</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(561)</b>	<b>-</b>	<b>(75 428)</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	(9)	(61)	(14)	-	-	-	(84)	-
- zmniejszenie	-	117	-	-	1 033	-	-	1 150	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu: 30.06.2006 r.</b>	<b>(104)</b>	<b>(71 604)</b>	<b>(1 627)</b>	<b>(303)</b>	<b>(163)</b>	<b>(561)</b>	<b>-</b>	<b>(74 362)</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu: 30.06.2006 r.</b>	<b>2 519</b>	<b>244 234</b>	<b>124 023</b>	<b>63 809</b>	<b>105 201</b>	<b>21 531</b>	<b>65</b>	<b>561 382</b>	<b>327</b>

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

**27. Inne aktywa**

	na dzień 30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Przejęte aktywa do zbycia:</b>	<b>1 273</b>	<b>1 328</b>	<b>8 706</b>
- nieruchomości	-	-	8 706
- inne	1 273	1 328	-
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>807 441</b>	<b>593 312</b>	<b>465 310</b>
- dłużnicy	183 943	203 135	161 999
- należności z tytułu podatku dochodowego	753	2 577	133
- rozrachunki międzybankowe	1 279	932	11 485
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	69 578	88 672	55 306
- przychody do otrzymania	22 926	16 080	4 247
- zapasy	217 066	196 800	115 959
- inne	311 896	85 116	116 181
<b>Inne aktywa, razem</b>	<b>808 714</b>	<b>594 640</b>	<b>474 016</b>
 Krótkoterminowe (do 1 roku)	648 427	469 740	326 994
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	160 287	124 900	147 022

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

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

Połączenie spółek jest uwarunkowane uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Finansowego i zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bank zbył ww. akcje za łączną kwotę 155 000 000 zł. Zapłata ceny za akcje nastąpiła w dniu 8 stycznia 2007 r. Własność ww. akcji została przeniesiona na PEF V w dniu 8 stycznia 2007 r. Wartość zbytych aktywów netto SAMH wynosiła 57 927 tys. zł. Po transakcji Grupa nie posiada żadnych akcji SAMH. Wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH w wysokości 89 458 tys. zł brutto został ujęty w wyniku na działalności zaniechanej. Szczegółowe informacje dotyczące sprzedanych aktywów zawiera Nota 46.

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

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>				
Kasa, operacje z bankiem centralnym		-	3	-
Należności od banków		6 843	10 550	9 240
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		-	6 548	-
Lokacyjne papiery wartościowe		78 499	63 055	42 287
- dostępne do sprzedaży		-	10 642	-
- utrzymywane do terminu zapadalności		78 499	52 413	42 287
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)		221 027	250 625	232 951
Rzeczowe aktywa trwałe		1 527	5 550	327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 673	7 268	5 937
Inne aktywa		13 537	41 595	26 279
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>		<b>324 106</b>	<b>385 194</b>	<b>317 021</b>

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>				
Pozostałe zobowiązania		8 707	23 288	5 276
Rezerwy		1 611	1 713	1 235
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem</b>		<b>10 318</b>	<b>25 001</b>	<b>6 511</b>

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

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody z tytułu odsetek	1 597	1 225
Koszty odsetek	(2)	(3)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 595</b>	<b>1 222</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	21 935	62 167
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(9 502)	(16 980)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>12 433</b>	<b>45 187</b>
Wynik na działalności handlowej	-	(5)
Wynik z pozycji wymiany	-	(1)
Wynik na pozostałej działalności handlowej	-	(4)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	-	383
Pozostałe przychody operacyjne	27	117
Ogólne koszty administracyjne	(4 408)	(19 641)
Amortyzacja	(199)	(867)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 707)	(7 767)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>4 741</b>	<b>18 629</b>
Wynik ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	89 458	-
<b>Zysk brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>94 199</b>	<b>18 629</b>
Podatek dochodowy	(20 037)	(2 474)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>74 162</b>	<b>16 155</b>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych</b>	<b>74 162</b>	<b>16 155</b>

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

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 667)	12 799
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	153 957	(3 827)
w tym ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	154 705	-

Zysk na jedną akcję za 6 miesięcy – działalność zaniechana

	od 01.01.2007 za okres do 30.06.2007	od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności zaniechanej (za 6 miesięcy)	74 162	16 155
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 535 896	29 220 150
<b>Podstawowy zysk netto z działalności zaniechanej na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>2,51</b>	<b>0,55</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto z działalności zaniechanej (za 6 miesięcy) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	74 162	16 155
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 535 896	29 220 150
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje	126 098	192 425
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 661 994	29 412 575
<b>Rozwodniony zysk netto z działalności zaniechanej na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>2,50</b>	<b>0,55</b>

**29. Zobowiązania wobec innych banków**

	na dzień 30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Zobowiązania w drodze	12 537	3 352	6 861
Środki na rachunkach bieżących	722 777	429 113	980 397
Depozyty terminowe	1 403 243	1 108 579	2 209 943
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 665 557	6 275 827	3 317 268
Transakcje repo / sell buy back	153 378	124 225	71 408
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	31 270	31 290	31 297
<b>Zobowiązania wobec innych banków, razem</b>	<b>8 988 762</b>	<b>7 972 386</b>	<b>6 617 174</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	4 265 108	2 470 970	3 772 218
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	4 723 654	5 501 416	2 844 956

Depozyty terminowe od innych banków są depozytami o stałych stopach procentowych. Wyjątek stanowi jeden depozyt terminowy na zmienną stopę z datą wymagalności 6 lipca 2007 roku. Średnie oprocentowanie depozytów i kredytów otrzymanych od banków wynosiło 3,59%.

BRE Bank nie dostarczył zabezpieczeń swoim kredytodawcom. Grupa nie zarejestrowała żadnych naruszeń warunków umownych związanych ze zobowiązaniami z tytułu pożyczek zaciągniętych.

## 30. Zobowiązania wobec klientów

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Klienci korporacyjni:</b>		<b>18 458 696</b>	<b>15 077 796</b>	<b>13 060 821</b>
Środki na rachunkach bieżących		8 827 254	8 059 411	6 247 832
Depozyty terminowe		5 821 794	3 829 410	3 593 915
Kredyty i pożyczki otrzymane		221 063	237 026	302 455
Transakcje repo		3 099 826	2 520 539	2 387 554
Inne zobowiązania (z tytułu)		488 759	431 410	529 065
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych		305 209	244 499	268 644
- pozostałe		183 550	186 911	260 421
<b>Klienci indywidualni:</b>		<b>10 702 457</b>	<b>9 435 881</b>	<b>8 512 397</b>
Środki na rachunkach bieżących		8 024 692	6 454 500	5 566 430
Depozyty terminowe		2 586 287	2 894 063	2 875 034
Inne zobowiązania (z tytułu)		91 478	87 318	70 933
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych		90 716	86 702	70 215
- pozostałe		762	616	718
<b>Klienci sektora budżetowego:</b>		<b>144 563</b>	<b>156 179</b>	<b>208 676</b>
Środki na rachunkach bieżących		34 851	26 999	45 481
Depozyty terminowe		107 064	86 310	124 540
Kredyty i pożyczki otrzymane		-	1 685	38 655
Inne zobowiązania (z tytułu)		2 648	41 185	-
- pozostałe		2 648	41 185	-
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>		<b>29 305 716</b>	<b>24 669 856</b>	<b>21 781 894</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)		28 512 570	23 847 669	20 950 243
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		793 146	822 187	831 651

Depozyty przyjęte od klientów indywidualnych i korporacyjnych są przede wszystkim depozytami na zmienną stopę procentową. Średnie oprocentowanie zobowiązań wobec klientów (z wyłączeniem transakcji repo) wynosiło 2,81%.

## 31. Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Stan na 30 czerwca 2007						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania	
<b>Emisje długoterminowe</b>						
Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000	7.75%	niezabezpieczone	06-05-09	7 079	
Certyfikaty Depozytyw e (PLN)	10 000	4.76%	niezabezpieczone	13-10-08	10 049	
Certyfikaty Depozytyw e (PLN)	5 000	4.89%	niezabezpieczone	01-10-08	5 061	
Certyfikaty Depozytyw e (PLN)	3 000	4.93%	niezabezpieczone	27-08-08	3 014	
Listy zastawne (EUR)	8 900	4.96%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	33 466	
Listy zastawne (EUR)	25 000	4.81%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	94 656	
Listy zastawne (EUR)	16 000	4.96%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	60 638	
Listy zastawne (PLN)	100 000	4.77%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	12-04-10	101 065	
Listy zastawne (PLN)	200 000	4.96%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-10-08	202 214	
Listy zastawne (USD)	10 000	5.61%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	22-11-10	28 166	
Listy zastawne (USD)	25 000	5.96%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	70 442	
Obligacje (PLN)	75 000	4.88%	niezabezpieczone	01-12-09	75 298	
Obligacje (PLN)	34 000	4.71%	niezabezpieczone	16-10-09	34 331	
Obligacje (PLN)	20 000	4.71%	niezabezpieczone	16-10-09	20 195	
Obligacje (PLN)	17 000	4.53%	niezabezpieczone	26-01-09	17 286	
Obligacje (PLN)	11 200	4.69%	niezabezpieczone	22-09-08	11 287	
obligacje (PLN)	59 300	5.45%	list patronacki CB	23-07-08	59 805	
Obligacje (USD)	10 000 step up coupon (3.25, 3.75, 4.25, 4.75, 5.25)			kaucja	09-12-09	19 330
<b>Emisje krótkoterminowe</b>						
Listy zastawne (PLN)	200 000	5.07%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-04-08	202 262	
Listy zastawne (USD)	5 300	6.06%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-08	14 858	
Obligacje (EUR)	425 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	10-10-07/27-06-08	1 607 373	
Obligacje (PLN)	580 500	średnie oprocentowanie - 4,47%	niezabezpieczone	05-07-07 - 28-09-07	577 948	
Obligacje (PLN)	246 700	średnie oprocentowanie - 4,59%	list patronacki CB	03-07-07 - 07-08-07	247 422	
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)</b>						<b>3 503 245</b>

**Grupa BRE Banku SA**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.**
**(w tys. zł)**

Stan na 31 grudnia 2006						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania	
Emisje długoterminowe						
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	4,67%	niezabezpieczone	27-08-08	3 013	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	5 000	4,86%	niezabezpieczone	01-10-08	5 061	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000	4,72%	niezabezpieczone	13-10-08	10 104	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000	7,75%	niezabezpieczone	06-05-09	6 765	
- Obligacje (PLN)	11 200	4,71%	niezabezpieczone	22-09-08	11 272	
- Obligacje (PLN)	34 000	4,69%	niezabezpieczone	16-10-09	34 334	
- Obligacje (PLN)	20 000	4,61%	niezabezpieczone	16-10-09	20 166	
- Obligacje (PLN)	75 000	4,59%	niezabezpieczone	01-12-09	75 290	
- Obligacje (PLN)	15 000	4,51%	niezabezpieczone	26-01-09	15 169	
- Obligacje (PLN)	59 300	5,25%	list patronacki CB	23-07-08	59 576	
- Listy zastawne (EUR)	25 000	4,34%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	96 261	
- Listy zastawne (USD)	5 300	6,08%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-08	15 410	
- Listy zastawne (PLN)	200 000	5,04%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-04-08	202 277	
- Listy zastawne (EUR)	5 900	4,49%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	22 466	
- Listy zastawne (PLN)	200 000	4,93%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-10-08	202 227	
- Listy zastawne (EUR)	20 000	4,49%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	77 095	
- Listy zastawne (USD)	25 000	5,99%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	73 265	
- Listy zastawne (PLN)	100 000	4,74%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	12-04-10	101 071	
- Listy zastawne (USD)	10 000	5,64%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	22-11-10	29 290	
- Obligacje (EUR)	225 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	18-10-07	867 910	
- Obligacje (EUR)	200 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	27-06-08	766 125	
- Obligacje (USD)	7 410	step up coupon (3.25, 3.75, 4.25, 4.75, 5.25)	kaucja	09-12-09	21 611	
Emisje krótkoterminowe						
- Obligacje (PLN)	220 700	średnie oprocentowanie - 4,33%	list patronacki CB	01/2007-07/2007	220 264	
- Obligacje (PLN)	454 900	średnie oprocentowanie - 4,21%	niezabezpieczone	01/2007-04/2007	453 537	
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)						3 389 559

Stan na 30 czerwca 2006						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Umowne warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania	
Emisje długoterminowe						
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	4,55%	niezabezpieczone	14-08-06	3 021	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000	4,59%	niezabezpieczone	21-08-06	8 057	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	3 000	4,64%	niezabezpieczone	27-08-08	2 847	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	5 000	4,61%	niezabezpieczone	01-10-08	4 745	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000	4,21%	niezabezpieczone	13-10-06	10 072	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	10 000	4,66%	niezabezpieczone	13-10-08	9 491	
- Certyfikaty Depozytowe (PLN)	8 000	7,75%	niezabezpieczone	06-05-09	7 592	
- Obligacje (PLN)	11 200	4,62%	niezabezpieczone	22-09-08	11 263	
- Obligacje (PLN)	5 000	4,12%	niezabezpieczone	22-09-06	5 057	
- Listy zastawne (EUR)	40 434	3,82%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	40 605	
- Listy zastawne (USD)	16 862	5,89%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-08	16 965	
- Listy zastawne (PLN)	50 000	4,34%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	31-07-06	50 356	
- Listy zastawne (PLN)	200 000	4,77%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-04-08	202 130	
- Listy zastawne (EUR)	64 694	3,82%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	65 046	
- Listy zastawne (PLN)	200 000	4,66%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	10-10-08	202 080	
- Listy zastawne (EUR)	100 681	3,67%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	101 088	
- Listy zastawne (USD)	23 862	5,90%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	20-05-09	23 982	
- Listy zastawne (PLN)	100 000	4,47%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	12-04-10	100 998	
- Listy zastawne (USD)	31 816	5,55%	Hipoteczny rejestr listów zastawnych	22-11-10	32 010	
- Obligacje (EUR)	198 900	EURIBOR 3m + 0,35%	kaucja	03-11-06	812 636	
- Obligacje (EUR)	225 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	18-10-07	914 081	
- Obligacje (EUR)	200 000	EURIBOR 3m + 0,20%	kaucja	27-06-08	808 263	
- Obligacje (USD)	7 610	step up coupon (3.25, 3.75, 4.25, 4.75, 5.25)	kaucja	09-12-09	19 922	
Emisje krótkoterminowe						
- Obligacje (PLN)	497 100	średnie oprocentowanie - 4,14%	niezabezpieczone	07/2006-10/2006	493 949	
- Obligacje (PLN)	442 400	średnie oprocentowanie - 4,13%	niezabezpieczone	07/2006-07/2008	442 389	
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa w tys. zł)						4 388 645

BRE Bank nie dostarczył zabezpieczeń posiadaczom wyemitowanych obligacji Banku. Grupa nie zarejestrowała żadnych naruszeń warunków umownych związanych ze zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych.



## Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>3 389 559</b>	<b>2 731 157</b>	<b>2 731 157</b>
Zwiększenia (z tytułu)		2 943 966	7 652 669	4 614 223
- emisji		2 876 920	6 416 775	3 069 332
- zwiększenia z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu		67 046	135 963	90 810
- różnice kursowe		-	-	122 963
- pozostałe*		-	1 099 931	1 331 118
Zmniejszenia (z tytułu)		(2 830 280)	(6 994 267)	(2 956 735)
- wykup		(2 738 986)	(6 840 559)	(2 897 200)
- zmniejszenia z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu		(54 651)	(115 598)	(59 535)
- różnice kursowe		(36 643)	(38 110)	-
<b>Stan wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>		<b>3 503 245</b>	<b>3 389 559</b>	<b>4 388 645</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)		2 538 374	1 551 100	1 537 201
Długoterminowe (powyżej 1 roku)		964 871	1 838 459	2 851 444

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

## 32. Zobowiązania podporządkowane

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin wymagalności/ wykupu	Stan zobowiązania (tys. zł)
<b>Stan na 30 czerwca 2007</b>					
- Commerzbank AG	100 000	EUR	3M EURIBOR+2,5%	nieokreślony	380 668
- Commerzbank AG	80 000	CHF	3M LIBOR+1,4%*	nieokreślony	182 057
- Commerzbank AG	400 000	CHF	3M LIBOR+0,70%**	08.03.2017	911 046
					<b>1 473 771</b>

\*marża w wysokości 1,4% obowiązuje dla pierwszych dziesięciu lat. Dla następnych lat obowiązywać będzie marża w wysokości 3,4%.

\*\*marża w wysokości 0,70% obowiązuje dla pierwszych pięciu lat. Dla następnych pięciu lat obowiązywać będzie marża w wysokości 1,20%.

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

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

<b>ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Waluta</b>	<b>Stopa procentowa (%)</b>	<b>Termin wymagalności/ wykupu</b>	<b>Stan zobowiązań (tys. zł)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2006</b>					
- AT BRE COM LTD	200 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	27.03.2012	817 421
- AT BRE COM LTD	50 000	EUR	3M EURIBOR+1,3%	26.09.2012	204 087
- AT BRE COM LTD	100 000	EUR	3M EURIBOR+2,5%	nieokreślony	407 933
- AT BRE COM LTD	7 093	EUR	4,332	21.07.2014	28 887
- AT BRE COM LTD	8 860	EUR	4,509	07.12.2011	35 896
					<b>1 494 224</b>

W pierwszej połowie 2007 roku, podobnie jak w 2006 roku, Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatnościach rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań podporządkowanych.

W dniu 5 marca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, emisji obligacji podporządkowanych, na mocy której Commerzbankiem AG zobowiązał się do objęcia dziesięcioletnich obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie oprocentowania, wyemitowanych na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) ustawy Prawo bankowe, o łącznej wartości nominalnej 400 000 000 franków szwajcarskich (980 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.). Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce trzymiesięcznego LIBOR-u, powiększonego o marżę. Emisja obligacji nastąpiła w dniu 8 marca 2007 roku.

Równocześnie z ww. umową tj. 5 marca 2007 r. Bank zawarł dwie umowy dotyczące wcześniejszego wykupu, odpowiednio, obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 50 000 000 Euro (195 850 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012 oraz obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 200 000 000 Euro (783 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012. Wykup obligacji nastąpił w dniu 26 marca 2007 r. Wpływ wcześniejszego wykupu na wynik Banku wyniósł 11 495 tys. zł.

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

**Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych**

	<b>na dzień</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2006</b>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>1 547 354</b>	<b>1 362 528</b>	<b>1 362 528</b>
Zwiększenia (z tytułu)		1 004 246	320 486	162 933
- zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej		968 440	190 160	-
- odsetki od pożyczki podporządkowanej		35 806	67 097	33 932
- różnice kursowe		-	1 417	67 189
- pozostałe*		-	61 812	61 812
Zmniejszenia (z tytułu)		(1 077 829)	(135 660)	(31 237)
- spłata kapitału		(980 040)	(63 230)	-
- spłata odsetek		(34 198)	(62 920)	(31 237)
- różnice kursowe		(63 591)	(9 510)	-
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>		<b>1 473 771</b>	<b>1 547 354</b>	<b>1 494 224</b>
Długoterminowe (powyżej i roku)		1 473 771	1 547 354	1 494 224

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

**33. Pozostałe zobowiązania**

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Fundusze specjalne</b>		<b>10 465</b>	<b>25 970</b>	<b>27 073</b>
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		10 465	25 970	27 073
<b>Inne zobowiązania (z tytułu)</b>		<b>782 363</b>	<b>733 829</b>	<b>470 733</b>
- zobowiązania z tytułu podatków		6 955	9 550	4 816
- rozrachunki międzybankowe		77 181	112 429	61 023
- zobowiązania z tytułu dywidend		449	-	-
- wierzyciele		268 914	219 668	138 684
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		120 476	101 490	80 990
- przychody przyszłych okresów		210 861	137 930	83 893
- rezerwa na odprawy emerytalne		11 154	9 873	8 878
- rezerwa na niewykorzystane urlopy		6 285	5 461	4 651
- rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników		64 161	108 518	61 946
- pozostałe		15 928	28 910	25 852
<b>Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem</b>		<b>792 828</b>	<b>759 799</b>	<b>497 806</b>

**34. Rezerwy**

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe*		46 787	53 370	59 392
Na sprawy sporne		10 022	7 460	12 503
Pozostałe		9 517	9 338	11 332
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>		<b>66 326</b>	<b>70 168</b>	<b>83 227</b>

\* obejmuje wycenę gwarancji finansowych

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

**Zmiana stanu rezerw**

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na początek okresu (wg tytułów)</b>		<b>70 168</b>	<b>86 135</b>	<b>86 135</b>
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe		53 370	63 920	63 920
Na sprawy sporne		7 460	7 926	7 926
Pozostałe		9 338	14 289	14 289
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>		<b>21 526</b>	<b>32 956</b>	<b>20 227</b>
- odpis w koszty, w tym:		21 502	31 760	19 930
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe		17 117	17 585	10 346
- na sprawy sądowe		3 191	13 662	8 961
- pozostałe		1 194	513	623
- różnice kursowe		-	1 196	297
- pozostałe		24	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>		<b>(25 368)</b>	<b>(48 923)</b>	<b>(23 135)</b>
- spisanie w ciężar utworzonej rezerwy		-	(6 883)	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:		(24 943)	(37 355)	(19 916)
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe		(23 483)	(29 331)	(14 951)
- na sprawy sądowe		(822)	(6 823)	(4 384)
- pozostałe		(638)	(1 201)	(581)
- wykorzystanie		-	(2 200)	(3 219)
- przeniesienie do innych pozycji bilansu		(196)	(2 452)	-
- różnice kursowe		(229)	(33)	-
<b>Stan na koniec okresu (wg tytułów)</b>		<b>66 326</b>	<b>70 168</b>	<b>83 227</b>
Na pozabilansowe zobowiązania warunkowe		46 787	53 370	59 392
Na sprawy sporne		10 022	7 460	12 503
Pozostałe		9 517	9 338	11 332

## Rezerwy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty</b>				
Zaangażowanie pozabilansowe		13 661 346	13 941 200	10 695 349
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo (wielkość ujemna)		(42 133)	(47 387)	(48 048)
<b>Zaangażowanie pozabilansowe netto</b>		<b>13 619 213</b>	<b>13 893 813</b>	<b>10 647 301</b>
<b>Zobowiązania, które utraciły wartość</b>				
Zaangażowanie pozabilansowe		49 025	66 473	19 480
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane indywidualnie (wielkość ujemna)		(4 654)	(5 983)	(11 344)
<b>Zaangażowanie pozabilansowe netto</b>		<b>44 371</b>	<b>60 490</b>	<b>8 136</b>

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczane są w stosunku do wszystkich różnic przejściowych zgodnie z metodą bilansową przy zastosowaniu stawki podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego (2006 r. i 2007 r.: 19%).

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>64 800</b>	<b>116 887</b>	<b>116 887</b>
Podatek odroczoney odniesiony na wynik finansowy okresu		25 735	(44 177)	(21 561)
Podatek odroczoney odniesiony na kapitał własny, w tym z tytułu:		(21 748)	(94)	4 868
- wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(21 748)	(19)	4 868
- wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, w tym:		-	(75)	-
- przeniesienie do zysku netto		-	(75)	-
Pozostałe zmiany		(9 951)	(4 968)	2 213
Podatek odroczoney odnoszący się do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	(2 848)	(7 753)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>58 836</b>	<b>64 800</b>	<b>94 654</b>
Odsetki do zapłacenia od depozytów banków		5 761	4 721	6 388
Odsetki do zapłacenia od depozytów klientów		9 541	10 985	10 874
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych		17 608	24 900	11 231
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		723	455	1 822
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		9 201	1 468	7 670
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalane indywidualnie		46 500	60 474	70 235
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy		18 423	23 038	13 858
Pozostałe rezerwy		750	518	1 103
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		20 266	19 884	15 196
Utrata wartości akcji / udziałów		1 740	5 844	1 686
Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia w następnych okresach		1 613	-	30 944
Pozostałe ujemne różnice przejściowe		112 418	79 326	73 549
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych bankom		(1 348)	(4 071)	(6 400)
Odsetki do otrzymania od kredytów udzielonych klientom		(17 635)	(16 590)	(12 086)
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych		(31 572)	(46 041)	(46 150)
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(4 350)	(3 358)	(4 618)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		(52 075)	(17 618)	(7 545)
Ulga inwestycyjna		(31 493)	(31 146)	(30 825)
Różnica między amortyzacją podatkową a księgową		(37 327)	(33 011)	(27 566)
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe		(9 908)	(14 978)	(14 712)
<b>Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>84 988</b>	<b>65 112</b>	<b>94 861</b>
<b>Razem rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>(26 152)</b>	<b>(312)</b>	<b>(207)</b>

	na dzień	30.06.2007	30.06.2006
<b>Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat</b>			
Odsetki		4 474	3 979
Rezerwy na utratę wartości kredytów i gwarancji ustalanych indywidualnie		(13 974)	(7 616)
Wycena instrumentów pochodnych i kontraktów terminowych		8 593	(45 620)
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(722)	8 766
Utrata wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		(4 986)	(5 992)
Wycena instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
Ulga inwestycyjna		(347)	(50)
Straty podatkowe rozliczone		387	17 314
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy		(4 640)	(3 621)
Pozostałe rezerwy		175	211
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		249	431
Utrata wartości akcji / udziałów		(4 104)	-
Różnice między amortyzacją podatkową a księgową		(4 266)	(6 055)
Pozostałe różnice przejściowe		44 896	16 692
<b>Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat (Nota 15)</b>		<b>25 735</b>	<b>(21 561)</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania (zobacz także Notę 28 – nierozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku w odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość akcji PTE).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły straty podatkowe z lat ubiegłych, które byłyby ujęte w kalkulacji aktywa z tytułu podatku odroczonego (na dzień 30 czerwca 2006 roku ujęto straty w wysokości 102 196 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 czerwca 2007 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 401 628 tys. zł, co stanowiło 14,02% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2007 r. kwotę 121,5 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przypozwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się

nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnymi dla Banku rozstrzygnięciami w Polsce.

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

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

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

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

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

W dniu 31 stycznia 2001 r. Katarzyna i Leonard Praśniewscy wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko DI BRE o odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosiła 13,9 mln zł. W 2003 roku Sąd pierwszej instancji zasądził od DI BRE na rzecz powodów odszkodowanie w wysokości 13,9 mln zł. Na skutek apelacji złożonej przez DI BRE Sąd drugiej instancji wyrokiem z dnia 29 kwietnia 2004 roku zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił pkt 1 wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 17 czerwca 2003 roku i zasądził na rzecz L. Praśniewskiego kwotę 1 245 091 zł z ustawowymi odsetkami od 6 listopada 2000 r. oraz kwotę 202 689,92 zł z ustawowymi odsetkami od 6 listopada 2000 roku na rzecz Katarzyny Praśniewskiej-Steggles. W pozostałym zakresie Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, pozostawiając temu sądowi rozstrzygnięcie o kosztach procesu. Wartość roszczenia przekazanego do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie wynosi 12 494 361,08 zł.

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

Sprawy sporne traktowane są przez Grupę jako zobowiązania warunkowe.

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

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

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

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

### **Podatki**

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Banku lub Spółkach Grupy w pierwszym półroczu 2007 roku oraz w 2006 roku.

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

Ostatnie kontrola podatkowa w Banku miała miejsce w 2002 roku.

### **37. Zobowiązania pozabilansowe**

Zobowiązania pozabilansowe Grupy obejmują:

#### *(a) Zobowiązania do udzielenia kredytu:*

Kwoty oraz odpowiadające im terminy, w których Grupa zobowiązana będzie do zrealizowania pozabilansowych zobowiązań finansowych poprzez udzielenie kredytów lub innych świadczeń pieniężnych, zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

#### *(b) Gwarancje i inne produkty finansowe („other financial facilities”)*

Gwarancje zostały przedstawione w poniższej tabeli na podstawie najwcześniejszej umownej daty zapadalności.

#### *(c) Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego*

W przypadkach gdy spółka z Grupy jest leasingobiorcą, minimalne przyszłe płatności z tytułu leasingu w ramach nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego budynków przedstawiono w tabeli zamieszczonej poniżej.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania pozabilansowe udzielone i otrzymane przez Grupę na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku

<b>30.06.2007</b>	<b>Do 1 roku</b>	<b>Powyżej 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>12 285 072</b>	<b>3 797 269</b>	<b>512 949</b>	<b>16 595 290</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>10 992 020</b>	<b>2 476 002</b>	<b>491 336</b>	<b>13 959 358</b>
<b>1. Zobowiązania finansowe:</b>	<b>9 336 046</b>	<b>1 586 771</b>	<b>433 793</b>	<b>11 356 610</b>
a) Zobowiązania do udzielenia kredytu	9 307 761	1 498 617	301 245	11 107 623
b) Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	28 285	88 154	132 548	248 987
<b>2. Gwarancje i inne produkty finansowe:</b>	<b>1 560 145</b>	<b>889 231</b>	<b>57 543</b>	<b>2 506 919</b>
a) Akcepty bankowe	40 373	-	-	40 373
b) Gwarancje i akredytywy stand by	1 335 797	889 231	57 543	2 282 571
c) Akredytywy dokumentowe i handlowe	183 975	-	-	183 975
<b>3. Pozostałe zobowiązania</b>	<b>95 829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95 829</b>
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>1 293 052</b>	<b>1 321 267</b>	<b>21 613</b>	<b>2 635 932</b>
a) Otrzymane zobowiązania finansowe	825 784	1 136 500	5	1 962 289
b) Otrzymane zobowiązania gwarancyjne	467 268	184 767	21 608	673 643
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>467 810 052</b>	<b>166 021 333</b>	<b>8 103 072</b>	<b>641 934 457</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>480 095 124</b>	<b>169 818 602</b>	<b>8 616 021</b>	<b>658 529 747</b>

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

<b>31.12.2006</b>	<b>Do 1 roku</b>	<b>Powyżej 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>12 351 169</b>	<b>2 410 024</b>	<b>556 971</b>	<b>15 318 164</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>11 408 884</b>	<b>2 318 852</b>	<b>527 242</b>	<b>14 254 978</b>
<b>1. Zobowiązania finansowe:</b>	<b>8 865 132</b>	<b>1 452 304</b>	<b>433 943</b>	<b>10 751 379</b>
a) Zobowiązania do udzielenia kredytu	8 838 924	1 375 689	289 461	10 504 074
b) Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	26 208	76 615	144 482	247 305
<b>2. Gwarancje i inne produkty finansowe:</b>	<b>1 737 976</b>	<b>866 548</b>	<b>93 299</b>	<b>2 697 823</b>
a) Akcepty bankowe	44 732	-	-	44 732
b) Gwarancje i akredytywy stand by	1 264 529	866 548	93 299	2 224 376
c) Akredytywy dokumentowe i handlowe	428 715	-	-	428 715
<b>3. Pozostałe zobowiązania</b>	<b>805 776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>805 776</b>
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>942 285</b>	<b>91 172</b>	<b>29 729</b>	<b>1 063 186</b>
a) Otrzymane zobowiązania finansowe	117 014	651	-	117 665
b) Otrzymane zobowiązania gwarancyjne	825 271	90 521	29 729	945 521
c) Pozostałe zobowiązania otrzymane	-	-	-	-
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>394 621 871</b>	<b>140 043 778</b>	<b>6 836 100</b>	<b>541 501 749</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>406 973 040</b>	<b>142 453 802</b>	<b>7 393 071</b>	<b>556 819 913</b>

<b>30.06.2006</b>	<b>Do 1 roku</b>	<b>Powyżej 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>10 285 864</b>	<b>1 927 990</b>	<b>516 875</b>	<b>12 730 729</b>
<b>Zobowiązania udzielone</b>	<b>8 731 280</b>	<b>1 823 910</b>	<b>446 282</b>	<b>11 001 472</b>
<b>1. Zobowiązania finansowe:</b>	<b>7 312 292</b>	<b>1 084 367</b>	<b>374 561</b>	<b>8 771 220</b>
a) Zobowiązania do udzielenia kredytu	7 284 938	987 728	211 911	8 484 577
b) Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	27 354	96 639	162 650	286 643
<b>2. Gwarancje i inne produkty finansowe:</b>	<b>1 410 488</b>	<b>739 543</b>	<b>71 721</b>	<b>2 221 752</b>
a) Akcepty bankowe	78 225	-	-	78 225
b) Gwarancje i akredytywy stand by	1 167 103	739 543	71 721	1 978 367
c) Akredytywy dokumentowe i handlowe	165 160	-	-	165 160
<b>3. Pozostałe zobowiązania</b>	<b>8 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 500</b>
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>1 554 584</b>	<b>104 080</b>	<b>70 593</b>	<b>1 729 257</b>
a) Otrzymane zobowiązania finansowe	552 346	687	10 556	563 589
b) Otrzymane zobowiązania gwarancyjne	1 002 238	103 393	60 037	1 165 668
c) Pozostałe zobowiązania otrzymane	-	-	-	-
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>369 227 467</b>	<b>130 614 333</b>	<b>6 383 521</b>	<b>506 225 321</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>379 513 330</b>	<b>132 542 324</b>	<b>6 900 396</b>	<b>518 956 050</b>

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

Największy wpływ na wielkość zobowiązań finansowych udzielonych, poza zobowiązaniami udzielonymi przez Bank, miały zobowiązania udzielone przez BRE Bank Hipoteczny i Polfactor w wysokości odpowiednio 927 207 tys. zł i 320 328 tys. zł.

Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA według stanu na 30 czerwca 2007 roku przedstawia się następująco:

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

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

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

Na 30 czerwca 2007 r. kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych w Grupie wyniosła 2 635 932 tys. zł.

Zobowiązania otrzymane przez BRE Bank SA wyniosły 1 868 893 tys. zł, z czego 1 354 223 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów z banków zagranicznych, a 514 670 tys. zł otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji.



Poza BRE Bankiem istotne finansowe zobowiązania otrzymane od spółek spoza Grupy wystąpiły w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. – 751 828 tys. zł.

### 38. Aktywa zastawione

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Aktywa zastawione, w tym:</b>		<b>3 319 230</b>	<b>2 702 180</b>	<b>2 470 060</b>
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		3 253 204	2 644 764	2 458 962
- Lokacyjne papiery wartościowe		66 026	57 416	11 098
<b>Zobowiązanie z tytułu aktywów zastawionych, w tym:</b>		<b>3 311 013</b>	<b>2 683 309</b>	<b>2 470 308</b>
- Transakcje sell buy back		3 253 204	2 644 764	2 458 962
- Fundusz ochrony środków gwarantowanych BFG		57 809	38 545	11 346

W pierwszym półroczu 2007 roku Grupa nie zastawiła żadnych aktywów jako zabezpieczenie dla nowych kredytów, zaciągniętych na jej rzecz.

**39. Zarejestrowany kapitał akcyjny**

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 29 564 034 sztuk (30 czerwca 2006 r.: 29 374 947 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (30 czerwca 2006 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Zwiększenie kapitału zakładowego w pierwszym półroczu 2007 roku wynika z emisji 47 999 akcji w związku z realizacją programów opcji pracowniczych. Szczegółowe informacje o programach opcji zaprezentowane są w Nocie 42.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 972 500	39 890 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
11-12-86	imienne zwykłe	-	-	27 500	110 000	w całości opłacone gotówką	23-12-86	01-01-89
20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	04-03-94	01-01-94
18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	17-02-95	01-01-95
28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	10-10-97	01-01-97
27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	20-08-98	01-01-99
24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	15-09-00	01-01-01
21-04-04	zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	30-06-04	01-01-04
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 355	9 420	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	11 400	45 600	w całości opłacone gotówką	05-07-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	37 164	148 656	w całości opłacone gotówką	11-08-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	44 194	176 776	w całości opłacone gotówką	09-09-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	60 670	242 680	w całości opłacone gotówką	18-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	13 520	54 080	w całości opłacone gotówką	12-10-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	4 815	19 260	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	28 580	114 320	w całości opłacone gotówką	14-11-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 399	213 596	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	14 750	59 000	w całości opłacone gotówką	08-12-05*	01-01-05
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	53 320	213 280	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	01-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 040	12 160	w całości opłacone gotówką	10-01-06*	01-01-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	46 230	184 920	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 700	78 800	w całości opłacone gotówką	08-02-06*	08-02-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	92 015	368 060	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	19 159	76 636	w całości opłacone gotówką	09-03-06*	09-03-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	8 357	33 428	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	11-04-06*	11-04-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	108 194	432 776	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	20 541	82 164	w całości opłacone gotówką	16-05-06*	16-05-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	17 000	68 000	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 619	10 476	w całości opłacone gotówką	09-06-06*	09-06-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	33 007	132 028	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 730	10 920	w całości opłacone gotówką	10-07-06*	10-07-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	48 122	192 488	w całości opłacone gotówką	09-08-06*	09-08-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	700	2 800	w całości opłacone gotówką	12-09-06*	12-09-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	3 430	13 720	w całości opłacone gotówką	11-10-06*	11-10-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	38 094	152 376	w całości opłacone gotówką	10-11-06*	10-11-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	15 005	60 020	w całości opłacone gotówką	08-12-06*	08-12-06*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	800	3 200	w całości opłacone gotówką	10-01-07*	10-01-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	200	800	w całości opłacone gotówką	16-02-07*	16-02-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	1 150	4 600	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	9 585	38 340	w całości opłacone gotówką	09-03-07*	09-03-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	600	2 400	w całości opłacone gotówką	11-04-07*	11-04-07*
21-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	32 964	131 856	w całości opłacone gotówką	17-05-07*	17-05-07*
22-05-03	zwykłe na okaziciela	-	-	2 700	10 800	w całości opłacone gotówką	15-06-07*	15-06-07*
Liczba akcji, razem				29 564 034				
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem					118 256 136			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				4				

\* Daty rejestracji akcji w KDPW S.A.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 czerwca 2007 roku posiadał 70,08% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 70,20%).

Ponadto, pismem z dnia 24 maja 2007 r. Bank otrzymał od BZ WBK AIB Asset Management SA zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA. W dniu 22 maja 2007 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie, znajdowało się 1 486 325 akcji BRE Banku SA, co stanowiło 5,028% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

**40. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

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

Zwiększenie kapitału zapasowego w pierwszym półroczu 2007 roku wynika z realizacji programów opcji pracowniczych. Szczegółowe informacje o programach opcji zaprezentowane są w Nocie 42.

#### Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału własnego

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

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

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

W związku z tym, że efekt przeszacowania:

- stanowi 3,54% wartości kapitałów własnych Grupy (efekt przeszacowania wynosiłby 7,13% dla pozycji „Kapitał podstawowy”),
- polega wyłącznie na realokacji kwot pomiędzy poszczególnymi pozycjami kapitałów własnych, a zatem nie ma wpływu na ich wysokość jako całości,
- nie ma istotnego wpływu na wysokość prezentowanych wyników finansowych i kapitałów własnych, zarówno łącznie jak i w podziale na poszczególne pozycje kapitałów własnych,

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

Korekty hiperinflacji nie miałyby istotnego znaczenia również na dzień 30 czerwca 2006 roku (efekt przeszacowania stanowiłby 4,77% wartości kapitałów Grupy oraz 7,26% dla pozycji kapitał podstawowy).

## 41. Kapitał z aktualizacji wyceny

### Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b><u>Kapitał z przeliczenia</u></b>				
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>(1 321)</b>	<b>(1 923)</b>	<b>(1 923)</b>
Różnice kursowe powstałe w ciągu roku		(2 842)	602	3 635
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(4 163)</b>	<b>(1 321)</b>	<b>1 712</b>
<b><u>Kapitał z aktualizacji wyceny - papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</u></b>				
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>6 431</b>	<b>(731)</b>	<b>(731)</b>
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej		115 510	30 866	(15 136)
- zwiększenia		163 085	63 320	4 995
- zmniejszenia		(47 575)	(32 454)	(20 131)
Zmiana netto przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży i utraty wartości		(7 161)	(23 685)	(10 617)
Podatek dochodowy odroczoney		(21 748)	(19)	4 868
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>93 032</b>	<b>6 431</b>	<b>(21 616)</b>
<b><u>Kapitał z aktualizacji wyceny - wycena instrumentów zabezpieczających przepływ pieniężny</u></b>				
<b><u>Swap walutowy</u></b>				
<b>Stan na początek okresu</b>		-	<b>(321)</b>	<b>(321)</b>
Zmiana stanu w okresie bilansowym:		-	(75)	313
Zmiana netto z tytułu zmiany w wartości godziwej		-	-	386
- zwiększenia		-	-	386
Podatek dochodowy odroczoney		-	(75)	(73)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży i utraty wartości		-	396	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		-	-	<b>(8)</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>		<b>88 869</b>	<b>5 110</b>	<b>(19 912)</b>

Z kapitału z aktualizacji wyceny wysięgowana i odniesiona na rachunek zysków i strat została łączna kwota zysku netto w wysokości 7 161 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/znizek wartości papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji) sprzedanych w 2007 roku (31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. odpowiednio: strata netto 23 685 tys. zł i 10 617 tys. zł).

Największy wpływ na wielkość pozycji zyski/ straty z tytułu zmian wartości godziwej w pierwszym półroczu 2007 roku miała wycena akcji VECTRA SA (Nota 23).

#### 42. Zyski zatrzymane

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

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Pozostały kapitał zapasowy		322 254	9 451	8 770
Pozostałe kapitały rezerwowe		27 098	20 899	26 424
Fundusz ryzyka ogólnego		559 110	558 000	558 000
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		118 714	19 102	18 066
Wynik roku bieżącego		403 866	421 258	180 399
<b>Zyski zatrzymane, razem</b>		<b>1 431 042</b>	<b>1 028 710</b>	<b>791 659</b>

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

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

#### Opcje na akcje

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

Od 1 lipca 2006 Bank prowadzi jeden program opcyjny. Został on wyceniony zgodnie ze standardem MSSF 2.

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

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

Do 30 czerwca 2006 roku BRE Bank prowadził dwa programy opcji pracowniczych. Pierwszy program, w ramach którego członkom Kierownictwa Banku przydzielono 479 500 akcji Banku nowej emisji, wygaś w dniu 30 czerwca 2006 roku. Łącznie w ramach tego programu objęto 477 007 akcji.

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>7 275</b>	<b>12 967</b>	<b>12 967</b>
- wartość świadczonych usług (Nota 13)		648	2 212	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji		(2 182)	(7 904)	(2 990)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>5 741</b>	<b>7 275</b>	<b>11 083</b>

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>174 097</b>	<b>348 037</b>	<b>348 037</b>
Przyznane		-	-	-
Zrealizowane		47 999	173 940	65 859
Wygasłe		-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>126 098</b>	<b>174 097</b>	<b>282 178</b>
możliwe do wykonania na koniec okresu		23 490	71 489	142 216

Do dnia 30 czerwca 2007 roku wyemitowano łącznie 850 909 akcji związanych z realizacją obu programów opcyjnych.

Ilość opcji pozostałych do zrealizowania w ramach drugiego programu wyniosła 126 098, z czego na dzień 30 czerwca 2007 roku możliwych do wykonania pozostało 23 490. Pozostała ilość opcji będzie możliwa do wykonania z dniem 1 lipca 2007 roku, pod warunkiem kontynuacji zatrudnienia.

Opcje zrealizowane w 2007 roku spowodowały emisję 47 999 akcji (w 2006 roku – 532 063, w 2005 roku – 270 847 akcji). Średnia ważona giełdowa cena akcji na dzień realizacji opcji drugiego programu wyniosła 459,01 zł za jedną akcję (średnia ważona giełdowa cena akcji na dzień realizacji opcji pierwszego i drugiego programu na 31 grudnia 2006 r. wyniosła odpowiednio: 184,82 zł i 234,47 zł za jedną akcję, a na 30 czerwca 2006 r. – 183,73 i 185,82 zł za jedną akcję).

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

#### 43. Dywidenda na akcję

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

Do dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2007 roku, Zarząd Banku nie podjął decyzji odnośnie rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia, dotyczącej wypłaty dywidendy za 2007 rok.

#### 44. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

	na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kasa i środki w banku centralnym (Nota 17)*		2 562 731	3 716 610	1 137 810
Weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym		34 005	26 725	25 161
Należności od banków (Nota 19)*		1 275 751	1 763 376	2 052 424
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (Nota 20)		3 946 352	3 576 135	3 824 957
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem</b>		<b>7 818 839</b>	<b>9 082 846</b>	<b>7 040 352</b>

\*Kwota środków w kasie, w banku centralnym oraz należności od banków obejmuje należności bieżące spółki PTE (w danych porównawczych - PTE i SAMH) zaprezentowaną w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” (Nota 28).

**45. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

- W dniu 5 marca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG podpisana została umowa emisji obligacji podporządkowanych, na mocy której Commerzbank AG dokonał objęcia dziesięcioletnich obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie oprocentowania, wyemitowanych na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) ustawy Prawo bankowe, o łącznej wartości nominalnej 400 000 000 franków szwajcarskich (980 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.). Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce trzymiesięcznego LIBOR-u, powiększonego o marżę. Emisja obligacji nastąpiła w dniu 8 marca 2007 roku.

Równocześnie z ww. umową tj. 5 marca 2007 r. Bank zawarł dwie umowy dotyczące wcześniejszego wykupu, odpowiednio, obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 50 000 000 Euro (195 850 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012 oraz obligacji podporządkowanych Banku na kwotę 200 000 000 Euro (783 400 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2007 r.), o zmiennej stopie oprocentowania i terminie wykupu w roku 2012. Wykup obligacji nastąpił w dniu 26 marca 2007 roku.

Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie kwoty pochodzącej z emisji obligacji podporządkowanych do kapitału uzupełniającego.

- W dniu 27 lutego 2007 r. BRE Leasing Sp. z o.o. zawarł z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową, na mocy której otrzymał kredyt w wysokości 500 000 000 zł. Jest to kredyt wielowalutowy, z okresem wykorzystania do dnia 27 lutego 2008 r. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 30 grudnia 2011 r. Oprocentowanie jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego powiększonego o marżę Commerzbank AG Oddział w Pradze, tj.:
  - dla PLN – WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M,
  - dla EUR – EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M,
  - dla CHF – CHF LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku spółka BRE Leasing zawarła z Commerzbank AG Oddział w Pradze umowę kredytową. Kwota kredytu wynosi 500 000 tys. zł. Jest to kredyt wielowalutowy długoterminowy z okresem wykorzystania do dnia 1 czerwca 2008 roku. Kredyt ma zostać spłacony do dnia 31 maja 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę bazową odpowiednią dla ciągniętej waluty i wybranego okresu odsetkowego powiększonego o marżę Commerzbank AG Oddział w Pradze, tj.:
  - dla PLN – WIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
  - dla EUR – EURIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
  - dla CHF – CHF LIBOR 2W, 1M, 3M, 6M
- W dniu 29 czerwca 2007 r. pomiędzy BRE Bankiem SA („Bank”) i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzymał pożyczkę w wysokości 500 000 tys. CHF (1 136 500 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2007 roku) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 3 lata, oprocentowanie wynosi 0,155% p.a. ponad LIBOR.

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi (w tys. zł) na dzień 30 czerwca 2007 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	ServicePoint Sp. z o.o.	500	747	0	(8)	2	0	0	0
2	FAMCO SA	0	0	0	(69)	2	0	0	0
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	7	0	(3)	0	0	0	0
4	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	1	0	0	0	0	0	0
5	AMBRESA Sp. z o.o.	0	837	0	0	0	0	0	0
6	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	0	2 649	0	(42)	0	0	0	0
7	BRE Ubezpieczenia TU SA	1 500	2 679	1	(81)	2	0	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	0	3	0	0	3	0	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	91 030	6 686 506	12 478	(88 933)	0	0	151 935	1 531 802

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

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

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi (w tys. zł) na dzień 30 czerwca 2006 r.

L.p.	Nazwa spółki	Bilans		Rachunek zysków i strat				Pozycje pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności									
1	emFinanse Sp. z o.o.	1 404	39	5	(2)	26	0	1 597	0
2	ServicePoint Sp. z o.o.	0	78	0	(1)	1	0	0	0
3	FAMCO SA	0	3 884	0	(68)	2	0	0	0
4	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	0	7	0	(3)	0	0	0	0
5	BRELIM Sp. z o.o.	0	27	49	0	1	0	0	0
6	BREL-MAR Sp. z o.o.	0	4	0	0	0	0	0	0
7	AMBRESA Sp. z o.o.	0	526	0	(1)	3	0	0	0
8	BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	0	4 001	0	(1)	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone									
	Xtrade SA	4	111	2	(1)	3	0	0	0
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla									
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	160 523	3 827 950	5 635	(47 549)	0	0	3 198 131	0

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

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

(w tys. zł)	Członkowie organu zarządzającego Banku i kluczowy personel kierowniczy			Członkowie organu zarządzającego i kluczowy personel kierowniczy pozostałych Spółek Grupy		
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<b>Stan na koniec okresu</b>						
Kredyty	3 633	2 977	1 378	2 945	5 075	1 197
Depozyty otrzymane	23 059	13 771	10 597	590	237	1 113
Koszt odsetek od depozytów	(155)	(150)	(49)	(7)	(4)	(2)
Przychody z tytułu odsetek, opłat i prowizji	78	115	54	38	75	8
Wynagrodzenie Członków organu zarządzającego i kluczowego personelu kierowniczego	22 290	19 113	13 944	12 266	32 655	16 421

Nie utworzono rezerw w związku z kredytami udzielonymi podmiotom powiązanym.

#### 46. Przejęcie i zbycie

##### Zbycie

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

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

Wartość zbytych akcji SAMH w księgach Banku wynosiła 51 033 223,50 zł. Po transakcji Bank nie posiada żadnych akcji SAMH. Bank traktował inwestycję w akcje SAMH jako inwestycję długoterminową. Łączny wpływ transakcji na skonsolidowany wynik brutto Grupy BRE Banku w 2007 roku wyniósł 89 458 tys. zł. Wynik Grupy na sprzedaży akcji SAMH został ujęty w wyniku na działalności zaniechanej.

Poniżej prezentujemy szczegóły dotyczące wartości godziwej zbytych aktywów i zobowiązań:

Kasa i środki w banku centralnym	3
Należności od banków	16 645
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	6 548
Lokacyjne papiery wartościowe	10 642
Wartości niematerialne, w tym rozpoznane zgodnie z MSSF 3	25 178
Rzeczowe aktywa trwałe	4 490
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 821
Inne aktywa	14 644
Pozostałe zobowiązania	(22 868)
Rezerwy	(176)
Aktywa netto	57 927
Wpływy ze sprzedaży (w gotówce)	155 000
Minus: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w sprzedanej jednostce zależnej	(295)
Wpływy środków pieniężnych z tytułu sprzedaży	154 705

#### 47. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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



#### 48. Współczynnik wypłacalności/ adekwatność kapitałowa

Jedno z głównych zadań zarządzania bilansem bankowym polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. W ramach polityki zarządzania kapitałem Grupy, BRE Bank tworzy ramy i wytyczne dla jak najbardziej efektywnego planowania i wykorzystania bazy kapitałowej, które są:

- zgodne z obowiązującymi przepisami zewnętrznymi oraz regulacjami wewnętrznymi Grupy,
- zabezpieczeniem kontynuacji realizacji celów finansowych zapewniających odpowiedni poziom zwrotu dla akcjonariuszy,
- zapewnieniem utrzymania silnej bazy kapitałowej będącej podstawą wsparcia dla rozwoju biznesu.

Polityka zarządzania kapitałem w BRE Banku opiera się o dwa podstawowe filary:

1. Utrzymanie optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, pożyczka podporządkowana, sekurytyzacja – uwolnienie kapitału, emisja akcji, itd.);
2. Efektywne wykorzystanie istniejącego kapitału między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nie przynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu, rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Efektywne wykorzystanie kapitału jest więc integralną częścią polityki zarządzania kapitałem zorientowaną na osiągnięcie optymalnej stopy zwrotu z kapitału i dzięki temu stworzenia stabilnych podstaw zasilania bazy kapitałowej w przyszłych okresach, co pozwoli na utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej wymaganym przez instytucję nadzorującą (Komisja Nadzoru Bankowego). Współczynnik wypłacalności skalkulowany jako iloraz funduszy własnych i całkowitego wymogu kapitałowego przemnożonego przez 12,5 powinien wynosić co najmniej 8%.

Na fundusze własne składają się:

- a) fundusze podstawowe obejmujące:
  - fundusze zasadnicze (wpłacony i zarejestrowany kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych),
  - pozycje dodatkowe funduszy podstawowych (fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk w trakcie zatwierdzania oraz zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego, obliczone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, pomniejszone o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, w kwotach nie większych niż kwoty zysku zweryfikowane przez biegłych rewidentów, inne pozycje bilansu określone przez KNB),
  - pozycje pomniejszające fundusze podstawowe – akcje własne posiadane przez Bank, wycenione według wartości bilansowej, pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, wartości niematerialne i prawne wycenione według wartości bilansowej, strata z lat ubiegłych, strata w trakcie zatwierdzania, strata netto bieżącego okresu, inne pomniejszenia funduszy podstawowych banku określone przez KNB (w tym: brakująca kwota rezerw na ryzyko związane z działalnością banku, kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych)
- b) fundusze uzupełniające obejmujące:
  - fundusz z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych – utworzonych na podstawie odrębnych przepisów,
  - pozycje bilansowe, o zaliczeniu których decyduje Komisja Nadzoru Bankowego (w tym zobowiązania podporządkowane, zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieokreślonym terminie wymagalności oraz inne instrumenty o podobnym charakterze),
  - pozycje określone przez KNB w celu bezpiecznego prowadzenia działalności bankowej i prawidłowego zarządzania ryzykiem w banku,
  - pomniejszenia funduszy uzupełniających, określone przez Komisję Nadzoru Bankowego,

Całkowity wymóg kapitałowy obejmuje łączny wymóg kapitałowy:

- z tytułu ryzyka kredytowego,
- z tytułu ryzyka rynkowego: obejmujący łączny wymóg z tytułu ryzyka walutowego, ryzyka cen towarów, ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych, ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych, ryzyka ogólnego stóp procentowych,
- z tytułu ryzyka operacyjnego
- z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta,
- z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań,
- z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej.

**Grupa BRE Banku SA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za pierwsze półrocze 2007 r.****(w tys. zł)**

Kalkulacji współczynnika wypłacalności i funduszy własnych Grupy dokonuje się w oparciu o następujące przepisy:

- Ustawa Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- Uchwała nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. (Dz. Urz. NBP z 2007 r. Nr 2 poz. 3),
- Uchwała nr 2/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. (Dz. Urz. NBP z 2007 r. Nr 3 poz. 4),
- Uchwała nr 3/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. (Dz. Urz. NBP z 2007 r. Nr 3 poz. 5).

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku na dzień 30 czerwca 2007 roku ukształtował się na poziomie 10,44%. Grupa podlega pełnej kalkulacji wymogów kapitałowych ze względu na znaczącą skalę działalności handlowej. Całkowity wymóg kapitałowy Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniósł 2 685 385 tys. zł, w tym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowił 2 607 917 tys. zł (31 grudnia 2006 roku odpowiednio: 2 290 618 tys. zł i 2 193 508 tys. zł; 30 czerwca 2006 roku odpowiednio: 2 098 514 tys. zł i 1 992 168 tys. zł).

<b>Adekwatność kapitałowa</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2006</b>
Fundusze własne:			
- Kapitał akcyjny	118 256	118 064	117 500
- Kapitał zapasowy	1 385 488	1 378 882	1 359 657
- Kapitał rezerwowy	1 027 176	607 452	611 260
- Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów trwałych i finansowych dostępnych do sprzedaży	42 751	5 110	(19 912)
- Korekta funduszy o akcje i udziały w jednostkach finansowych	(41 166)	(14 689)	(14 902)
- Korekta funduszy o dodatkowe powiększenia	97 216	91 433	75 539
- Korekta funduszy o dodatkowe pomniejszenia	(192 283)	(221 259)	(228 775)
- Korekta funduszy o wartości niematerialne	(401 699)	(410 477)	(416 495)
- Zobowiązania podporządkowane	1 467 620	1 420 817	1 240 301
<b>I. Fundusze własne razem</b>	<b>3 503 359</b>	<b>2 975 333</b>	<b>2 724 173</b>
Aktywa ważone ryzykiem:			
- aktywa o stopie ryzyka 20%	552 399	682 529	834 009
- aktywa o stopie ryzyka 50%	622 150	853 452	351 500
- aktywa o stopie ryzyka 100%	28 244 604	22 182 567	20 417 702
<b>II. Aktywa ważone ryzykiem razem</b>	<b>29 419 153</b>	<b>23 718 548</b>	<b>21 603 211</b>
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka 20%	74 898	38 821	98 557
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka 50%	2 777 997	2 798 590	349 464
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka 100%	273 760	740 306	2 850 869
- zobowiązania pozabilansowe o stopie ryzyka od 0,1% do 10%	53 149	122 591	-
<b>III. Zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem razem</b>	<b>3 179 804</b>	<b>3 700 308</b>	<b>3 298 890</b>
<b>IV. Aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem</b>	<b>32 598 957</b>	<b>27 418 856</b>	<b>24 902 101</b>
<b>V. Ryzyko kredytowe (pkt 4 * 8%)</b>	<b>2 607 917</b>	<b>2 193 508</b>	<b>1 992 168</b>
<b>VI. Ryzyko walutowe</b>	<b>11 286</b>	<b>9 423</b>	<b>15 903</b>
<b>VII. Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych</b>	<b>6 265</b>	<b>747</b>	<b>4 291</b>
<b>VIII. Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych</b>	<b>26 213</b>	<b>6 042</b>	<b>11 040</b>
<b>IX. Ryzyko ogólne stóp procentowych</b>	<b>17 273</b>	<b>63 841</b>	<b>50 824</b>
<b>X. Ryzyko rozliczenia dostawy kontrahenta</b>	<b>16 384</b>	<b>14 316</b>	<b>24 288</b>
<b>XI. Ryzyko cen towarów</b>	<b>47</b>	<b>2 741</b>	<b>-</b>
<b>XII. Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>2 685 385</b>	<b>2 290 618</b>	<b>2 098 514</b>
<b>XIII. Współczynnik wypłacalności (%)</b>	<b>10,44%</b>	<b>10,39%</b>	<b>10,39%</b>

**49. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansu, które wpłynęłyby na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku, sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 roku.