



**Skrócone sprawozdanie finansowe  
BRE Banku Hipotecznego S.A.  
za pierwsze półrocze 2011 roku**



**BRE HIPOTECZNY**

## SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe .....	3
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego.....	10
1. Informacje o BRE Banku Hipotecznym S.A. ....	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	10
3. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości.....	21
4. Segmenty operacyjne .....	21
5. Wynik z tytułu odsetek .....	24
6. Wynik z tytułu opłat i prowizji .....	24
7. Wynik na działalności handlowej .....	24
8. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
9. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.....	25
10. Ogólne koszty administracyjne .....	25
11. Koszty świadczeń pracowniczych.....	25
12. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
13. Podatek dochodowy.....	26
14. Zysk na jedną akcję.....	27
15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom .....	27
16. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione.....	28
17. Inne aktywa .....	28
18. Zobowiązania wobec klientów .....	28
Wybrane dane objaśniające.....	29
1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	29
2. Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzaniu raportu półrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.....	29
3. Sezonowość lub cykliczność działalności .....	29
4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....	29
5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny .....	29
6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
7. Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....	32
8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym sprawozdaniu finansowym .....	32
9. Skutek zmian w strukturze jednostki w pierwszym półroczu 2011 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	32
10. Zmiany zobowiązań warunkowych .....	32
11. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów .....	32
12. Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu .....	32
13. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji.....	32
14. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych .....	32
15. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
16. Korekty błędów poprzednich okresów .....	32
17. Niespłacenienie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych.....	32
18. Zarejestrowany kapitał akcyjny.....	33
19. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku oraz uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	33
20. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	33
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	33

- 
- |     |  |    |
|-----|--|----|
| 22. | Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych .....   | 36 |
| 23. | Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta ..... | 36 |

## Wybrane dane finansowe

Poniższe wybrane dane finansowe stanowią informację uzupełniającą do skróconego sprawozdania finansowego BRE Banku Hipotecznego S.A. za pierwsze półrocze 2011 roku

Wybrane dane finansowe		w tys. zł		w tys. EUR	
		I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	I półrocze 2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	I półrocze 2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
I.	Przychody z tytułu odsetek	108 537	112 252	27 358	28 034
II.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	595	644	150	161
III.	Wynik na działalności handlowej	5 700	1 479	1 437	369
IV.	Wynik na działalności operacyjnej	12 826	22 514	3 233	5 623
V.	Zysk brutto	12 826	22 514	3 233	5 623
VI.	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki	9 369	19 283	2 362	4 816
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 902)	89 342	(7 033)	22 312
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 822)	(867)	(711)	(217)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 910	(131 000)	1 238	(32 716)
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	(25 814)	(42 525)	(6 507)	(10 620)
XI.	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,35	11,02	1,35	2,75
XII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,35	11,02	1,35	2,75

Wybrane dane finansowe		w tys. zł		w tys. EUR	
		Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 31.12.2010
I.	Aktywa razem	4 122 645	4 100 931	1 034 126	1 035 510
II.	Zobowiązania wobec innych banków	1 320 997	1 324 356	331 359	334 408
III.	Zobowiązania wobec klientów	174 507	242 665	43 773	61 274
IV.	Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy spółki	377 506	368 366	94 694	93 015
V.	Kapitał akcyjny	175 000	175 000	43 897	44 189
VI.	Liczba akcji w tys. sztuk	1 750	1 750	1 750	1 750
VII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	215,72	210,49	54,11	53,15
VIII.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	215,72	210,49	54,11	53,15
IX.	Współczynnik wypłacalności (w %)	13,17	12,79	13,17	3,23

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej - kurs NBP z dnia 30.06.2011r. - 1 EUR = 3,9866 PLN oraz kurs NBP z dnia 31.12.2010r. - 1 EUR = 3,9603 PLN.
- dla pozycji rachunku zysków i strat i pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych - kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dwóch półroczy 2011 i 2010 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,9673 PLN i 1 EUR = 4,0042 PLN.

## Rachunek zysków i strat

	Nota	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek		108 537	112 252
Koszty odsetek		(74 655)	(72 977)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>5</b>	<b>33 882</b>	<b>39 275</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji		595	644
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(539)	(511)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>6</b>	<b>56</b>	<b>133</b>
Wynik na działalności handlowej, w tym:	<b>7</b>	5 700	1 479
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		1 332	1 719
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		4 368	(240)
Pozostałe przychody operacyjne	<b>8</b>	558	405
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	<b>9</b>	(7 456)	(887)
Ogólne koszty administracyjne	<b>10, 11</b>	(17 935)	(16 200)
Amortyzacja		(1 742)	(1 669)
Pozostałe koszty operacyjne	<b>12</b>	(237)	(22)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>12 826</b>	<b>22 514</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>12 826</b>	<b>22 514</b>
Podatek dochodowy	<b>13</b>	(3 457)	(3 231)
<b>Zysk netto</b>		<b>9 369</b>	<b>19 283</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>9 369</b>	<b>19 283</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)		1 750	1 750
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,35	11,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)		1 750	1 750
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,35	11,02

Noty objaśniające i wybrane dane objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Wynik finansowy		9 369	19 283
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu		25	(329)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)		25	(329)
Dochody całkowite netto, razem		9 394	18 954

Noty objaśniające i wybrane dane objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2011	31.12.2010
Kasa, operacje z bankiem centralnym		5 896	13 319
Należności od banków		1 922	377
Pochodne instrumenty finansowe		787	5 013
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	3 831 158	3 769 131
Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15	237 700	287 823
Aktywa zastawione	15	1 164	2 079
Inwestycje w jednostki zależne		65	65
Wartości niematerialne		2 377	1 995
Rzeczowe aktywa trwałe		9 681	9 027
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 062	8 050
Inne aktywa, w tym:	16	23 833	4 052
- należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	3 233
- zapasy		21 909	-
<b>A k t y w a   r a z e m</b>		<b>4 122 645</b>	<b>4 100 931</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec innych banków		1 320 997	1 324 356
Pochodne instrumenty finansowe		2 750	1 601
Zobowiązania wobec klientów	17	174 507	242 665
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 143 325	2 060 385
Zobowiązania podporządkowane		100 268	100 251
Pozostałe zobowiązania, w tym:		3 292	3 307
- zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		242	-
<b>Z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>		<b>3 745 139</b>	<b>3 732 565</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>377 506</b>	<b>368 366</b>
<b>Kapitał podstawowy:</b>		<b>175 000</b>	<b>175 000</b>
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		175 000	175 000
<b>Zyski zatrzymane</b>		<b>202 519</b>	<b>193 404</b>
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		193 150	162 550
- Wynik roku bieżącego		9 369	30 854
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>(13)</b>	<b>(38)</b>
<b>K a p i t a ł y   r a z e m</b>		<b>377 506</b>	<b>368 366</b>
<b>K a p i t a ł y   i   z o b o w i ą z a n i a   r a z e m</b>		<b>4 122 645</b>	<b>4 100 931</b>
<b>Współczynnik wypłacalności (w %)</b>		<b>13,17</b>	<b>12,79</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>377 506</b>	<b>368 366</b>
<b>Liczba akcji (w tys. sztuk)</b>		<b>1 750</b>	<b>1 750</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>215,72</b>	<b>210,49</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w tys. sztuk)</b>		<b>1 750</b>	<b>1 750</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>215,72</b>	<b>210,49</b>

Noty objaśniające i wybrane dane objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 01.01.2011r. do 30.06.2011r.

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitałów	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2011 r.	175 000	142 550	20 000	30 854	-	(38)	368 366
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	175 000	142 550	20 000	30 854	-	(38)	368 366
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	9 369	25	9 394
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	3 000	(3 000)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	27 600	-	(27 600)	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(254)	-	-	(254)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	175 000	170 150	23 000	-	9 369	(13)	377 506

Zmiany w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitałów	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2010 r.	175 000	120 000	17 400	25 297	-	110	337 807
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	175 000	120 000	17 400	25 297	-	110	337 807
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	30 854	(148)	30 706
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	2 600	(2 600)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	22 550	-	(22 550)	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(147)	-	-	(147)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	175 000	142 550	20 000	-	30 854	(38)	368 366

Noty objaśniające i wybrane dane objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.



Zmiany w okresie od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane				Inne pozycje kapitałów	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Pozostały kapitał zapasowy	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2010 r.	175 000	120 000	17 400	25 297	-	110	337 807
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	175 000	120 000	17 400	25 297	-	110	337 807
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	19 283	(329)	18 954
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	2 600	(2 600)	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	22 550	-	(22 550)	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(147)	-	-	(147)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	175 000	142 550	20 000	-	19 283	(219)	356 614

Noty objaśniające i wybrane dane objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>(27 902)</b>	<b>89 342</b>
Zysk przed opodatkowaniem		12 826	22 514
<b>Korekty:</b>		<b>(40 728)</b>	<b>66 828</b>
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		-	-
Amortyzacja		1 742	1 669
Zmiana stanu należności od banków		(254)	(147)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		5 375	2 584
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(62 027)	182 132
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych		31 133	(40 963)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(23 014)	(47)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		76 848	(29 405)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(68 158)	(54 766)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(2 160)	6 132
Zmiana stanu innych zobowiązań		(257)	(378)
Wynik na sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		44	17
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(27 902)</b>	<b>89 342</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 822)</b>	<b>(867)</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>63</b>	<b>1</b>
Z tytułu zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		63	1
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>2 885</b>	<b>868</b>
Z tytułu nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 885	868
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 822)</b>	<b>(867)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>4 910</b>	<b>(131 000)</b>
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>945 385</b>	<b>1 076 160</b>
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków		120 285	829 160
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		825 100	247 000
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>940 475</b>	<b>1 207 160</b>
Z tytułu spłaty kredytów i pożyczek od banków		200 475	829 160
Z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych		740 000	378 000
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>4 910</b>	<b>(131 000)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)</b>		<b>(25 814)</b>	<b>(42 525)</b>
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		123 632	151 370
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>97 818</b>	<b>108 845</b>
<b>Dodatkowe ujawnienia na temat przepływów pieniężnych</b>			
Otrzymane dochody odsetkowe		111 560	113 585
Koszty odsetkowe zapłacone		74 360	79 607

Noty objaśniające i wybrane dane objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o BRE Banku Hipotecznym S.A.

Bank postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w dniu 16.04.1999r. został wpisany do Rejestru Handlowego pod numerem 56623.

Dnia 27.03.2001r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003753.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Działalność bankowa pozostała”.

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem działalności Banku jest świadczenie usług bankowych na rzecz osób fizycznych i prawnych, jak również na rzecz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zarówno w złotych polskich, jak i w walutach.

Bank działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Siedziba Banku mieści się w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26.

Czas trwania Banku jest nieograniczony.

BRE Bank Hipoteczny S.A. jest specjalistycznym bankiem hipotecznym, działającym na rynku finansowania nieruchomości komercyjnych oraz emisji listów zastawnych.

Oferta Banku skierowana jest do podmiotów gospodarczych i klientów instytucjonalnych inwestujących w zakup, budowę lub modernizację nieruchomości komercyjnych, takich jak budynki biurowe, centra handlowe, hotele, powierzchnie magazynowe i dystrybucyjne a także osiedla mieszkań i domów, realizowane przez deweloperów mieszkaniowych. Kolejnym ważnym obszarem działania Banku jest kredytowanie jednostek samorządu terytorialnego, w formie finansowania inwestycji takich jak budownictwo komunalne, budowa i remonty dróg, oczyszczalni ścieków, placówek oświatowych, innych obiektów, a także refinansowanie nieruchomości gminnych - siedzib samorządów, lokali użytkowych, budynków biurowych. Ofertę kredytową Banku uzupełniają usługi doradcze, adresowane do inwestorów i podmiotów działających na rynku nieruchomości komercyjnych. Bank jest także liderem emisji listów zastawnych, papierów dłużnych za pośrednictwem których refinansuje swoją działalność kredytową.

Działalność BRE Banku Hipotecznego S.A. realizowana jest w segmentach operacyjnych szczegółowo opisanych w Nocie 4.

Przeciętne zatrudnienie w pierwszym półroczu 2011 wynosiło 126 osób, a w pierwszym półroczu 2010 roku wynosiło 116 osób.

### 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

#### 2.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku Hipotecznego S.A. sporządzono za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011r. Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Bank nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na fakt, że efekt konsolidacji i wartość udziałów posiadanych przez Bank w spółce zależnej Bankowy Dom Hipoteczny Sp. z o.o. są nieistotne.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku Hipotecznego S.A. za pierwsze półrocze 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zaprezentowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Bank 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 sprawozdania finansowego, ujawnione zostały w Nocie 3.

## 2.2. Przychody i koszty z tytułu odsetek

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu 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, Bank 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.

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

Koszty z tytułu odsetek obejmują odsetki zapłacone oraz naliczone, a także prowizje rozliczane efektywną stopą procentową z tytułu przyjętych depozytów od klientów, depozytów międzybankowych, kredytów otrzymanych, pożyczek podporządkowanych, środków zgromadzonych na rachunkach bankowych klientów oraz własnych wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

Odsetki naliczone od należności, dla których stwierdzono utratę wartości są rozpoznawane w przychodach odsetkowych w oparciu o stopy procentowe wykorzystywane do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych przy wyliczaniu odpisów z tytułu utraty wartości. Odsetki te są naliczane do rachunku zysków i strat od części kapitału możliwej do odzyskania tj. z uwzględnieniem korekty trwałej utraty wartości ekspozycji.

## 2.3. Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji zasadniczo są ujmowane z chwilą wykonania usługi na zasadzie memoriału. Prowizje z tytułu udzielonych kredytów są ujmowane w rachunku efektywnej stopy procentowej i zaliczane do przychodu odsetkowego. Prowizje dotyczące umów, które nie zostały uruchomione na datę pobrania lub zapłacenia prowizji, korygują wartość efektywnej stopy procentowej w dacie uruchomienia środków. Prowizje dla umów kredytowych, które nie zostały uruchomione są jednorazowo zaliczane do rachunku zysków i strat w dacie wygaśnięcia umowy kredytowej. Prowizje za postawione do dyspozycji klienta transze kredytowe (za zaangażowanie) naliczane są memoriałowo. Pozostałe prowizje z uwagi na nieistotny charakter, zaliczane są do wyniku finansowego w momencie zapłaty lub naliczenia. Przychody te dotyczą okresu, w którym są naliczane. Kwota prowizji jest rozliczana w czasie na przestrzeni okresu, którego dotyczy transakcja objęta prowizją. Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji, dla których nie znajduje zastosowania metoda efektywnej stopy procentowej ujmowane są zasadniczo zgodnie z zasadą memoriału w chwili wykonania usługi.

Koszty prowizji dotyczące kwot zapłaconych od zaciągniętych kredytów, wyemitowanych papierów wartościowych korygują wartość efektywnej stopy procentowej w dacie uruchomienia środków, bądź w dacie zapłaty, jeśli ta nastąpiła po dniu uruchomienia środków.

Koszty prowizji od innych operacji zaliczane są jednorazowo do rachunku zysków i strat.

## 2.4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment operacyjny jest to komponent jednostki:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi komponentami tej samej jednostki);
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku którego są dostępne oddzielnie informacje finansowe.

## 2.5. Aktywa finansowe/zobowiązania finansowe

### 2.5.1. Aktywa finansowe

Bank klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

O klasyfikacji inwestycji decyduje kierownictwo w momencie ich początkowego ujęcia.

Standaryzowane transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i dostępnych do sprzedaży ujmuje się lub wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozliczenia transakcji. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Bank dokonał przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### 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 Bank wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu.

Pożyczki i należności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszone o odpis z tytułu utraty wartości.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to inwestycje, które Bank 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 z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Zyski lub straty na wycenie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Jako aktywa finansowe/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Bank klasyfikuje instrumenty pochodne.

Wycena i wynik ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęte są w wyniku na działalności handlowej.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są na koniec okresu sprawozdawczego wyceniane według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały w pozycji wynik na działalności handlowej. Inwestycje Banku w jednostki zależne wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są na koniec okresu sprawozdawczego wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy 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 pozostałe dochody całkowite do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

lub wystąpienia utraty wartości - wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w pozostałych dochodach całkowitych 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.

### 2.5.2. Zobowiązania finansowe

Bank klasyfikuje swoje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Przez zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy rozumie się:

- zobowiązania przeznaczone do obrotu, które zostały zaciągnięte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych,
- inne zobowiązania finansowe, bez względu na zamiary jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych zobowiązań finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych,
- pochodne instrumenty finansowe,
- zobowiązania zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat decyzją Banku.

Poza instrumentami pochodnymi Bank nie sklasyfikował żadnego innego zobowiązania finansowego jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do grupy pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się w szczególności:

- środki na rachunkach bankowych,
- depozyty przyjęte od klientów,
- otrzymane pożyczki podporządkowane,
- pożyczki i kredyty otrzymane,
- wyemitowane przez Bank dłużne papiery wartościowe (listy zastawne i obligacje),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### 2.6. Kompensowanie instrumentów finansowych

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

### 2.7. Utrata wartości aktywów finansowych

#### Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Bank informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika,
- b) naruszenie umowy, np. niespłatenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania,

- c) dokonanie przez Bank 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 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.

Bank 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 Bank 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 utraty wartości pożyczek i należności, 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 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 odpisu 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 odpisów na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu przeprowadzane są wszystkie wymagane procedury i ustalana jest kwota 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 finansowe dostępne do sprzedaży

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Bank ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata - ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w rachunku zysków i strat - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów 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

Bank traktuje renegotiacje 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 Bank ocenia, czy utrata wartości takich pożyczek i kredytów powinna zostać rozpoznana na bazie indywidualnej czy grupowej.

**2.8. 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.

**2.9. Pochodne instrumenty finansowe**

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 lub w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych oraz modele wyceny opcji, w zależności od tego, który ze sposobów jest w danym przypadku właściwy. Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej - jako zobowiązania. Najlepszym wskaźnikiem wartości godziwej instrumentu pochodnego w momencie jego początkowego ujęcia jest cena zawarcia transakcji (czyli wartość godziwa zapłaconej lub otrzymanej zapłaty), chyba że wartość godziwa tego instrumentu może być określona poprzez porównanie z innymi aktualnymi transakcjami rynkowymi dotyczącymi tego samego instrumentu (nie poddanego modyfikacji) lub na podstawie technik wyceny opartych wyłącznie na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych. Jeżeli taka cena jest znana, Bank wykazuje zyski lub straty pierwszego dnia.

Sposób ujmowania zmian wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający, a także od rodzaju zabezpieczanej pozycji. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń wykazywane są w rachunku zysków i strat bieżącego okresu. Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Bank wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie jako transakcje zabezpieczające.

Bank posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

- Kontrakty IRS (Interest Rate Swap),

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego (będące terminowymi zobowiązaniami do zakupu waluty obcej lub krajowej):

- Kontrakty FX,
- Kontrakty FX SWAP,

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Pozabilansowe instrumenty pochodne i transakcje terminowe wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej jako zobowiązania.



## 2.10. 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. Bank 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 obserwowanych 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.

## 2.11. 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. W przypadku, gdy dla danego składnika wartości niematerialnych przewidywany okres użytkowania jest odmienny niż określono poniżej, okres amortyzacji dla danego aktywa może zostać określony z uwzględnieniem tej odmienności. Nakłady na składnik wartości niematerialnych ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia, chyba że stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych, który spełnia kryteria ujmowania.

### 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 unikatowych programów komputerowych przez Bank, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

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

### Koszty zakończonych prac rozwojowych

Bank identyfikuje koszty 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 5 lat. Stawki amortyzacyjne są dostosowane do okresu ekonomicznej użyteczności.

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.

## 2.12. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa jest wartością, w jakiej dany składnik aktywów jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po pomniejszeniu o łączną wartość odpisów amortyzacyjnych oraz łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się również wszystkie pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania, w tym także koszt demontażu, usunięcie składnika aktywów oraz renowacji, do których Bank jest zobowiązany. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje także nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia.

Wartością podlegającą amortyzacji jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów lub w inny sposób ustalona wartość godziwa pomniejszona o wartość końcową tego składnika.

Amortyzacja jest systematycznym rozłożeniem wartości podlegającej amortyzacji na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika aktywów nad jego wartością odzyskiwaną.

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Wartość odzyskiwana odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość końcowa składnika aktywów jest to kwota, jaką jednostka zgodnie ze swoimi przewidywaniami mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan tego składnika, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego użytkowania, po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacji uwzględniany jest okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji - najpóźniej na początek każdego roku obrotowego.

Bank dokonuje amortyzacji środków trwałych metodą liniową rozkładając wartość początkową lub wartość przeszacowaną pomniejszoną o wartość końcową przez szacowany okres użytkowania. Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się na koniec każdego roku obrotowego i w przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, zmianę ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych.

Okresem użytkowania składnika aktywów jest okres, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Nazwa grupy środków	Stawka
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 10 lat
Sprzęt informatyczny	3 lata
Urządzenia i środki transportu	5 lat
Sprzęt biurowy, meble	5 - 7 lat

W przypadku, gdy dla danego składnika rzeczowych aktywów trwałych przewidywany okres użytkowania jest odmienny niż określono powyżej, okres amortyzacji dla danego aktywa może zostać określony z uwzględnieniem tej odmienności.

Bank dokonuje weryfikacji wartości bilansowej oraz okresu użytkowania środków trwałych na koniec każdego roku sprawozdawczego.

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 odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana jest wyższą z dwóch wartości: wartości

godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w chwili zbycia tej pozycji lub kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jej użytkowania lub zbycia.

Bank nie zwiększa wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych o koszty bieżącego utrzymywania tych aktywów. Koszty remontów i konserwacji ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W przypadku wymiany części składowej rzeczowego aktywa trwałego, Bank ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia. Wartość bilansowa zastąpionych części składowych jest odpisywana zgodnie z warunkami usuwania ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Bank po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje je według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty wynikające z usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ustalane jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia, a wartością bilansową tej pozycji i ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### 2.13. Odroczony podatek dochodowy

Podstawa opodatkowania jest różna od wyniku brutto wynikającego z ksiąg rachunkowych Banku ze względu na odmienny moment uznania przychodu za osiągnięty, a kosztu za poniesiony według ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych.

Rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego obliczane są przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywały w momencie realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub regulowania zobowiązania podatkowego. Różnice przejściowe są to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań, a jego wartością podatkową.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą bilansową z tytułu różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku są ujmowane tylko wtedy, gdy uznaje się za prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Bank wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu jeżeli Bank ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu zobowiązania podatkowego.

Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży ujmowany jest tak jak aktualizacja wyceny, bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych.

### 2.14. Zapasy

Jako zapasy Bank klasyfikuje niefinansowe aktywa przejęte za długi w celu rozliczenia przeterminowanych należności kredytowych. Aktywa te wycenia się w momencie początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej i ujmuje je w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inne aktywa”.

### 2.15. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Bank dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli wydatki dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inne aktywa”.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Przychody przyszłych okresów stanowią m. in. otrzymane kwoty przyszłych świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

## 2.16. Świadczenia emerytalne

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

## 2.17. Emisja papierów wartościowych

Zobowiązania Banku wynikające z emisji papierów wartościowych (listów zastawnych, obligacji) w momencie początkowego ujęcia wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do emisji, a przez cały czas trwania transakcji wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

## 2.18. 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 z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. 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.

## 2.19. Kapitał

W skład kapitałów własnych wchodzi kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie ze statutem i ustawą Prawo bankowe.

### Zarejestrowany kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

### Inne pozycje kapitałów

Na inne pozycje kapitałów odnoszony jest wynik wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”.

### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy, który tworzony jest z odpisów z zysku,
- kapitał rezerwowy, służący celom określonym w statucie Banku, tworzony z odpisów z zysku,
- fundusz ogólnego ryzyka bankowego, który tworzony jest z odpisów z zysku i jest przeznaczony na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa,
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- wynik roku bieżącego.

## 2.20. Leasing

Bank występuje jako leasingobiorca. Umowy leasingowe występujące w Banku to umowy leasingu operacyjnego. Całość opłat leasingowych dokonywanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej. W Banku nie występują umowy leasingu finansowego.

## 2.21. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku.

### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną według średniego kursu NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

## 2.22. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Bank za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Bank uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

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

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

- MSSF 1 (Zmieniony), Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 7 (Zmieniony), Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 10, Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11, Wspólne przedsięwzięcia, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 13, Wycena według wartości godziwej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.
- MSR 19 (Zmieniony), Świadczenia Pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 27, Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1, Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

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

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

Bank dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, podlegające 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

Bank 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, Bank ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na możliwe do zmierzania 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 szacuje 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, są poddawane okresowym przeglądom i aktualizacji w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową, a rzeczywistą wielkością strat.

#### Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Bank tworzy aktywo na podatek odroczony dotyczący odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych kredytów i pożyczek. Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych warunkiem decydującym o uznaniu odpisu z tytułu utraty wartości należności kredytowych za koszt podatkowy jest możliwość uprawdopodobnienia nieściągalności tych wierzytelności. Uznanie danego odpisu z tytułu utraty wartości za koszt podatkowy i utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego jest zależne od przyjętego przez Kierownictwo Banku najbardziej prawdopodobnego scenariusza w analizie indywidualnej odpisów z tytułu utraty wartości. Jeżeli scenariusz ten zakłada ścieżkę egzekucyjną, która pozwoli w przyszłości na uprawdopodobnienie nieściągalności wierzytelności, Bank tworzy aktywo z tytułu podatku odroczonego.

### 4. Segmenty operacyjne

W 2010 roku Bank zmienił zasady identyfikacji segmentów operacyjnych. W związku z tym dane porównawcze na I półrocze 2010 zostały przekształcone i dostosowane do zmienionych zasad.

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego” informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane zgodnie z zasadami raportowania wewnętrznego dostarczanego Zarządowi Banku (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty wyodrębnione zostały z punktu widzenia określonych grup klientów oraz produktów według jednorodnych cech transakcji. Ten sposób podziału obszarów jest spójny ze sposobem zarządzania sprzedażą. Działalność Banku realizowana jest w następujących segmentach operacyjnych:

- Kredyty na refinansowanie,
- Kredyty dla jednostek samorządu terytorialnego (JST),
- Kredyty dla deweloperów mieszkaniowych,
- Kredyty dla deweloperów komercyjnych,
- Kredyty na zakup gruntu,
- Kredyty dla osób fizycznych.

**Kredyty na refinansowanie** - jest to podstawowy segment działalności Banku, do którego zaliczane są kredyty udzielone na zakup lub refinansowanie ukończonych obiektów o przeznaczeniu komercyjnym (obiekty biurowe, magazyny, centra handlowe, centra logistyczne, hotele, pensjonaty, lokale użytkowe itp.).

**Kredyty dla jednostek samorządu terytorialnego (JST)** - do tego segmentu Bank zalicza kredyty udzielone jednostkom samorządu terytorialnego (gminom, powiatom, województwom), jak również kredyty zabezpieczone gwarancją lub poręczeniem jednostek samorządu terytorialnego (spółkom prawa handlowego utworzonym przez JST, samodzielnym publicznym zakładom opieki zdrowotnej).

**Kredyty dla deweloperów mieszkaniowych** - do tego segmentu Bank zalicza kredyty udzielone na finansowanie mieszkaniowych projektów deweloperskich (osiedla domów jedno lub wielorodzinnych z przeznaczeniem na sprzedaż lub wynajem).

**Kredyty dla deweloperów komercyjnych** - do tego segmentu Bank zalicza kredyty udzielone na finansowanie komercyjnych projektów deweloperskich, zgodnych z polityką kredytową Banku.

**Kredyty na zakup gruntu** - do tego segmentu Bank zalicza kredyty udzielone na finansowanie lub refinansowanie zakupu gruntów pod deweloperskie projekty mieszkaniowe.

**Kredyty dla osób fizycznych** - do tego segmentu Bank zalicza kredyty udzielone osobom fizycznym głównie na cele mieszkaniowe. Segment kredytów dla osób fizycznych jest segmentem schyłkowym ze względu na zaprzestanie sprzedaży w tym segmencie w roku 2004.

**Pozycje nieprzypisane aktywów** - w tej pozycji prezentowane są wszystkie niekredytowe aktywa Banku.

Na podstawie wyżej przyjętej segmentacji produktowej wyznaczany jest wynik brutto poszczególnych segmentów operacyjnych uwzględniający wszystkie pozycje rachunku zysków i strat.

Głównym założeniem podziału segmentowego w ramach rachunku zysków i strat jest jak najwierniejsze przedstawienie opłacalności danego segmentu w działalności Banku. W tym celu Bank przypisuje na poziomie każdej umowy kredytowej wszystkie bezpośrednie dochody, takie jak przychody odsetkowe, przychody prowizyjne oraz określa poziom odpisów aktualizujących. Ze względu na brak możliwości przypisania zobowiązań do poszczególnych grup segmentowych Bank wyznacza segmentowe koszty odsetkowe oraz koszty prowizyjne według określonego schematu opisanego poniżej.

Bank dzieli koszty refinansowania na trzy kategorie. Koszty publicznych listów zastawnych, koszty hipotecznych listów zastawnych oraz uśrednione koszty pozostałych źródeł refinansowania (głównie kredyty od spółek powiązanych). Dla każdej z tych kategorii oblicza średni koszt refinansowania na podstawie marży wszystkich zobowiązań zaliczanych do danej kategorii.

Bank określa koszty odsetkowe i prowizyjne dla segmentu kredytów dla jednostek samorządu terytorialnego na podstawie rzeczywistych kosztów finansowania publicznymi listami zastawnymi oraz przypadającej na ten segment części uśrednionych kosztów pozostałych źródeł finansowania (proporcjonalnie do wysokości zobowiązania refinansującego nadwyżkę kredytów JST nad wartość wyemitowanych listów zastawnych).

Bank określa koszty odsetkowe i prowizyjne pozostałych segmentów na podstawie kosztów hipotecznych listów zastawnych oraz uśrednionych kosztów pozostałych źródeł refinansowania, proporcjonalnie do udziału kredytów segmentu w całym portfelu kredytowym z wyłączeniem kredytów JST.

Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat dzielone są albo poprzez udział ekspozycji kredytowej albo poprzez udział aktywów ważonych ryzykiem, w przypadku kosztów administracyjnych i amortyzacji. Bank nie alokuje do poszczególnych segmentów podatku dochodowego, dlatego też informacje w zakresie zysku/straty ujawniane są na poziomie zysku przed opodatkowaniem. Informacje na temat segmentów mierzone są według identycznych zasad jak te przedstawione w polityce rachunkowości.

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział na segmenty działalności Banku. Z uwagi na brak istotności Bank nie stosuje segmentacji geograficznej.

W Banku nie występują operacje pomiędzy segmentami operacyjnymi.

Wydzielenia aktywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku dla potrzeb zarządczych. Poszczególnym segmentom Banku zostały przypisane aktywa oraz związane z tymi aktywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie pozycje przychodów i kosztów. Zobowiązania Banku nie zostały przypisane do poszczególnych segmentów z uwagi na fakt, że podział taki nie jest regularnie przedstawiany Zarządowi Banku.

## Sprawozdawczość według operacyjnych segmentów działalności BRE Banku Hipotecznego S.A.

Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Kredyty na refinansowanie	Kredyty dla JST	Kredyt dla deweloperów mieszkaniowych	Kredyt dla deweloperów komercyjnych	Kredyt na zakup gruntu	Kredyt dla osób fizycznych	Pozycja nieprzypisane aktywów	Razem	Rachunek zysków i strat	Różnica
Przychody z tytułu odsetek	56 615	16 756	21 937	5 008	7 003	1 218	-	108 537	108 537	-
Koszty odsetek	(38 110)	(15 132)	(12 624)	(3 335)	(4 052)	(1 402)	-	(74 655)	(74 655)	-
<b>Dochód odsetkowy</b>	<b>18 505</b>	<b>1 624</b>	<b>9 313</b>	<b>1 673</b>	<b>2 951</b>	<b>(184)</b>	-	<b>33 882</b>	<b>33 882</b>	-
Przychody z tytułu opłat i prowizji	343	43	133	54	15	7	-	595	595	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(331)	(87)	(66)	(26)	(21)	(8)	-	(539)	(539)	-
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	1 524	5	(8 121)	123	(1 351)	364	-	(7 456)	(7 456)	-
Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja	(13 881)	(906)	(2 718)	(1 108)	(874)	(190)	-	(19 677)	(19 677)	-
Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat	4 247	277	831	339	268	59	-	6 021	6 021	-
<b>Wynik segmentu brutto</b>	<b>10 407</b>	<b>956</b>	<b>(628)</b>	<b>1 055</b>	<b>988</b>	<b>48</b>	-	<b>12 826</b>	<b>12 826</b>	-

30.06.2011	Kredyty na refinansowanie	Kredyty dla JST	Kredyt dla deweloperów mieszkaniowych	Kredyt dla deweloperów komercyjnych	Kredyt na zakup gruntu	Kredyt dla osób fizycznych	Pozycja nieprzypisane aktywów	Razem	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Różnica
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 357 739	624 117	461 551	188 184	148 500	51 067	-	3 831 158	3 831 158	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	291 487	291 487	291 487	-
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>2 357 739</b>	<b>624 117</b>	<b>461 551</b>	<b>188 184</b>	<b>148 500</b>	<b>51 067</b>	<b>291 487</b>	<b>4 122 645</b>	<b>4 122 645</b>	-

Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Kredyty na refinansowanie	Kredyty dla JST	Kredyt dla deweloperów mieszkaniowych	Kredyt dla deweloperów komercyjnych	Kredyt na zakup gruntu	Kredyt dla osób fizycznych	Pozycja nieprzypisane aktywów	Razem	Rachunek zysków i strat	Różnica
Przychody z tytułu odsetek	47 212	17 197	30 606	7 617	8 169	1 451	-	112 252	112 252	-
Koszty odsetek	(31 238)	(15 974)	(14 050)	(5 767)	(4 422)	(1 526)	-	(72 977)	(72 977)	-
<b>Dochód odsetkowy</b>	<b>15 974</b>	<b>1 223</b>	<b>16 556</b>	<b>1 850</b>	<b>3 747</b>	<b>(75)</b>	-	<b>39 275</b>	<b>39 275</b>	-
Przychody z tytułu opłat i prowizji	227	38	112	251	10	6	-	644	644	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(283)	(87)	(71)	(40)	(22)	(8)	-	(511)	(511)	-
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	348	8	850	141	(2 521)	287	-	(887)	(887)	-
Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja	(11 551)	(696)	(2 907)	(1 629)	(894)	(192)	-	(17 869)	(17 869)	-
Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat	1 203	73	303	170	93	20	-	1 862	1 862	-
<b>Wynik segmentu brutto</b>	<b>5 918</b>	<b>559</b>	<b>14 843</b>	<b>743</b>	<b>413</b>	<b>38</b>	-	<b>22 514</b>	<b>22 514</b>	-

31.12.2010	Kredyty na refinansowanie	Kredyty dla JST	Kredyt dla deweloperów mieszkaniowych	Kredyt dla deweloperów komercyjnych	Kredyt na zakup gruntu	Kredyt dla osób fizycznych	Pozycja nieprzypisane aktywów	Razem	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Różnica
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 228 474	640 435	473 830	222 043	151 099	53 250	-	3 769 131	3 769 131	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	331 800	331 800	331 800	-
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>2 228 474</b>	<b>640 435</b>	<b>473 830</b>	<b>222 043</b>	<b>151 099</b>	<b>53 250</b>	<b>331 800</b>	<b>4 100 931</b>	<b>4 100 931</b>	-



## 5. Wynik z tytułu odsetek

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości, w tym:	103 128	106 271
- przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek, które utraciły wartość	5 826	2 612
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	322	299
Lokacyjne papiery wartościowe	5 087	5 682
<b>Przychody z tytułu odsetek, razem</b>	<b>108 537</b>	<b>112 252</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>		
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami	(16 020)	(13 925)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(55 852)	(56 253)
Z tytułu pożyczki podporządkowanej	(2 783)	(2 799)
<b>Koszty z tytułu odsetek, razem</b>	<b>(74 655)</b>	<b>(72 977)</b>

## 6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	371	425
Prowizje za prowadzenie rachunków	202	196
Prowizje za realizację przelewów	22	23
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem</b>	<b>595</b>	<b>644</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Uiszczone pozostałe opłaty	(539)	(511)
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji, razem</b>	<b>(539)</b>	<b>(511)</b>

## 7. Wynik na działalności handlowej

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>	<b>1 332</b>	<b>1 719</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia	6 867	4 386
Zyski z transakcji minus straty	(5 535)	(2 667)
<b>Wynik na pozostałej działalności handlowej</b>	<b>4 368</b>	<b>(240)</b>
Instrumenty na ryzyko odsetkowe	96	(788)
Instrumenty na ryzyko rynkowe	4 272	548
<b>Wynik na działalności handlowej, razem</b>	<b>5 700</b>	<b>1 479</b>

Do wyniku z pozycji wymiany zaliczane są zrealizowane i niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe oraz wycena instrumentów pochodnych FX, FX SWAP.

Przychody i koszty zrealizowane przeliczane są według kursu transakcyjnego, a wyrażone w walutach przychody i koszty niezrealizowane według kursu średniego NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

Do wyniku na pozostałej działalności handlowej zaliczane są: zrealizowany wynik na operacjach instrumentami pochodnymi oraz skutki zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych IRS.

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży usług	439	398
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	71	7
Pozostałe	48	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>558</b>	<b>405</b>

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

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Utworzenie odpisów na kredyty i pożyczki udzielone klientom	(11 488)	(5 618)
Rozwiązanie odpisów na kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 032	4 731
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(7 456)</b>	<b>(887)</b>

## 10. Ogólne koszty administracyjne

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Koszty pracownicze (Nota 11)	(10 950)	(9 805)
Koszty rzeczowe	(5 541)	(5 299)
Podatki i opłaty	(602)	(632)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(740)	(372)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(102)	(92)
<b>Ogólne koszty administracyjne, razem</b>	<b>(17 935)</b>	<b>(16 200)</b>

## 11. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń	(9 352)	(8 814)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 029)	(917)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(569)	(74)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>(10 950)</b>	<b>(9 805)</b>

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(44)	(17)
Przekazane darowizny	(3)	(5)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(95)	-
Pozostałe	(95)	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(237)</b>	<b>(22)</b>

## 13. Podatek dochodowy

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Podatek dochodowy</b>		
Podatek dochodowy bieżący	(3 475)	(3 630)
Podatek dochodowy odroczony	18	399
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(3 457)</b>	<b>(3 231)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>12 826</b>	<b>22 515</b>
Podatek zgodnie ze stawką obowiązującą w danym roku podatkowym	(2 437)	(4 278)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	22	1
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - różnice trwałe	(81)	(44)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(1 831)	(686)
Efekt ujęcia podatku odroczonego od odpisów aktualizujących ekspozycje kredytowe analizowane indywidualnie	870	1 776
<b>Obciążenie podatkowe</b>	<b>(3 457)</b>	<b>(3 231)</b>
<b>Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej</b>		
Zysk brutto	12 826	22 515
Podatek dochodowy	(3 457)	(3 231)
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>26,95%</b>	<b>14,35%</b>
<b>Nominalna stopa podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>

## 14. Zysk na jedną akcję

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Podstawowy:</b>		
Zysk netto z działalności przypadający na akcjonariuszy Banku	9 369	19 283
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w tys. sztuk	1 750	1 750
<b>Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>5,35</b>	<b>11,02</b>
<b>Rozwodniony:</b>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	9 369	19 283
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji w tys. sztuk	1 750	1 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję w tys. sztuk	1 750	1 750
<b>Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>	<b>5,35</b>	<b>11,02</b>

## 15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:</b>	<b>3 263 427</b>	<b>3 162 523</b>
- kredyty udzielone małym i średnim klientom	3 263 427	3 162 523
<b>Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu:</b>	<b>487 726</b>	<b>521 812</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:</b>	<b>105 416</b>	<b>105 741</b>
- kredyty terminowe	105 416	105 741
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>3 856 569</b>	<b>3 790 076</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości utworzone na należności (wielkość ujemna)	(25 411)	(20 945)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>3 831 158</b>	<b>3 769 131</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	370 926	670 150
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	3 460 232	3 098 981

## Zmiany stanu odpisów aktualizujących na utratę wartości kredytów i pożyczek

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Stan na początek okresu	20 945	15 878	15 878
Zwiększenia (z tytułu)	11 488	13 974	5 618
- utworzenia odpisów	11 488	13 974	5 618
Zmniejszenia (z tytułu)	(7 022)	(8 907)	(4 731)
- rozwiązanie odpisów	(4 032)	(8 907)	(4 731)
- spisania należności w ciężar odpisów	(2 990)	-	-
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>25 411</b>	<b>20 945</b>	<b>16 765</b>

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

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe - wartość godziwa</b>	<b>238 864</b>	<b>289 902</b>
Notowane, w tym:	238 864	289 902
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	1 164	2 079
<b>Lokacyjne papiery wartościowe i aktywa zastawione razem, w tym:</b>	<b>238 864</b>	<b>289 902</b>
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	237 700	287 823
- <i>Aktywa zastawione</i>	1 164	2 079
Krótkoterminowe (do 1 roku)	182 286	289 902
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	56 578	-

**17. Inne aktywa**

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>23 833</b>	<b>4 052</b>
- należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	3 233
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	1 308	576
- przychody do otrzymania	53	73
- zapasy	21 909	-
- inne	563	170
<b>Inne aktywa, razem</b>	<b>23 833</b>	<b>4 052</b>

W pozycji zapasy Bank prezentuje wartość przejętej nieruchomości w celu rozliczenia przeterminowanej należności.

**18. Zobowiązania wobec klientów**

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Klienci korporacyjni:</b>	<b>174 090</b>	<b>240 837</b>
Środki na rachunkach bieżących	98 661	146 551
Depozyty terminowe	67 926	63 799
Inne zobowiązania (z tytułu)	7 503	30 487
- zabezpieczeń pieniężnych	6 092	6 933
- pozostałe	1 411	23 554
<b>Klienci sektora budżetowego:</b>	<b>151</b>	<b>1 659</b>
Inne zobowiązania (z tytułu)	151	1 659
- pozostałe	151	1 659
<b>Klienci indywidualni:</b>	<b>266</b>	<b>169</b>
Inne zobowiązania (z tytułu)	266	169
- zabezpieczeń pieniężnych	65	65
- pozostałe	201	104
<b>Zobowiązania wobec klientów, razem</b>	<b>174 507</b>	<b>242 665</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	171 673	236 466
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	2 834	6 199

## Wybrane dane objaśniające

### 1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za pierwsze półrocze 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Banku przedstawiono w Nocie 2 i 3 do skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Bank zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

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

W pierwszym półroczu 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

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

Wyemitowane listy zastawne są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej z półrocznym kuponem odsetkowym. Wyemitowane hipoteczne listy zastawne w złotych jak i w walutach zagranicznych uzyskały rating agencji ratingowej Moody's Investors Service na poziomie Baa2, natomiast wyemitowane publiczne listy zastawne na poziomie Baa1, oceniane jako umiarkowane ryzyko<sup>1</sup>. Zabezpieczeniem hipotecznych listów zastawnych są wierzytelności zabezpieczone hipoteką wpisaną w księdze wieczystej na pierwszym miejscu. Zabezpieczenie publicznych listów zastawnych stanowią wierzytelności z tytułu kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego, albo kredyty zabezpieczone poręczeniem jednostek samorządu terytorialnego.

Łączna wartość nominalna wyemitowanych hipotecznych listów zastawnych według stanu na 30.06.2011r. wyniosła 1 400 000 tys. zł, według stanu na 31.12.2010r. 1 410 000 tys. zł. Łączna wartość nominalna wyemitowanych publicznych listów zastawnych zarówno na 30.06.2011r. jak i na 31.12.2010r. wyniosła 500 000 tys. zł. Wartość bilansowa wyemitowanych listów zastawnych według stanu na 30.06.2011r. oraz 31.12.2010r. została podana w tabelach poniżej. Wartość kapitału niezapadłego kredytów wpisanych do rachunku zabezpieczenia listów zastawnych stanowiących zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych według stanu na 30.06.2011r. wyniosła 2 222 775 tys. zł, według stanu na 31.12.2010r. 2 167 704 tys. zł.

Zgodnie z ustawą o listach zastawnych i bankach hipotecznych Bank ze środków uzyskanych z emisji listów zastawnych może refinansować kredyty zabezpieczone hipoteką w części nie przekraczającej 60 % bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości. Wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych w części nie przekraczającej 60% wartości bankowo-hipotecznej nieruchomości wyniosła według stanu na 30.06.2011r. 1 738 210 tys. zł, według stanu na 31.12.2010r. 1 694 588 tys. zł.

Zarówno na 30.06.2011r. jak i na 31.12.2010r. hipoteczne listy zastawne były zabezpieczone wierzytelnościami zabezpieczonymi hipoteką wpisaną w księdze wieczystej na pierwszym miejscu.

<sup>1</sup> Agencja Moody's Investment Service Ltd przyznaje swoje oceny wg następującej skali (malejąco):

- ratingi hipotecznych listów zastawnych: Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3, Baa1, Baa2, Baa3, Ba1, Ba2, Ba3, B1, B2, B3, Caa, Ca, C

Wartość kapitału niezapadłego kredytów wpisanych do rachunku zabezpieczenia listów zastawnych stanowiących zabezpieczenie emisji publicznych listów zastawnych wyniosła na 30.06.2011r. 626 328 tys. zł, według stanu na 31.12.2010r. 643 230 tys. zł.

Minimalny, wymagany przez prawo poziom zabezpieczenia listów zastawnych w obrocie jest określony jako równowartość nominalnej kwoty wyemitowanych listów zastawnych. Według stanu na 30.06.2011r. wartość nominalna publicznych listów zastawnych notowanych na Regulowanym Rynku Papierów Wartościowych prowadzonym przez spółkę BondSpot S.A. w ramach systemu CATALYST wynosiła 500 000 tys. zł, natomiast hipotecznych listów zastawnych wynosiła 1 400 000 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2010r. wartość nominalna publicznych listów zastawnych notowanych na Regulowanym Rynku Papierów Wartościowych prowadzonym przez spółkę BondSpot S.A. w ramach systemu CATALYST wynosiła 500 000 tys. zł, natomiast hipotecznych listów zastawnych wynosiła 1 410 000 tys. zł.

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe według stanu na 30.06.2011r.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Oprocentowanie na 30.06.2011	Gwarancje/ zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania
<b>Emisje długoterminowe oparte na zmiennej stopie procentowej</b>					
Listy zastawne (PLN)	150 000	5,93%	zabezpieczone	07.10.2011	152 032
Listy zastawne (PLN)	300 000	7,32%	zabezpieczone	15.06.2012	300 777
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,47%	zabezpieczone	27.07.2012	101 793
Listy zastawne (PLN)	200 000	4,71%	zabezpieczone	28.09.2012	202 290
Listy zastawne (PLN)	25 000	5,81%	zabezpieczone	29.04.2013	25 222
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,91%	zabezpieczone	20.09.2013	101 280
Listy zastawne (PLN)	25 000	5,86%	zabezpieczone	28.04.2014	25 212
Listy zastawne (PLN)	200 000	5,72%	zabezpieczone	28.07.2014	204 441
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,85%	zabezpieczone	28.11.2014	100 301
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,58%	zabezpieczone	15.05.2015	100 412
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,77%	zabezpieczone	28.09.2015	101 235
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,79%	zabezpieczone	30.11.2015	100 236
Listy zastawne (PLN)	200 000	5,65%	zabezpieczone	20.04.2016	201 343
Listy zastawne (PLN)	200 000	5,70%	zabezpieczone	16.06.2017	199 741
<b>Emisje krótkoterminowe oparte na stałej stopie procentowej</b>					
Obligacje (PLN)	80 000	4,77%	-	15.07.2011	79 850
Obligacje (PLN)	30 000	4,80%	-	28.07.2011	29 891
Obligacje (PLN)	20 000	4,92%	-	16.08.2011	19 874
Obligacje (PLN)	15 000	4,95%	-	29.08.2011	14 878
Obligacje (PLN)	14 000	5,20%	-	28.09.2011	13 820
Obligacje (PLN)	46 100	5,25%	-	29.12.2011	44 898
Obligacje (PLN)	25 000	5,46%	-	25.05.2012	23 799
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa)</b>					<b>2 143 325</b>

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe według stanu na 31.12.2010r.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Oprocentowanie na 31.12.2010	Gwarancje/ zabezpieczenia	Termin wykupu	Stan zobowiązania
<b>Emisje długoterminowe oparte na zmiennej stopie procentowej</b>					
Listy zastawne (PLN)	250 000	4,94%	zabezpieczone	28.04.2011	252 125
Listy zastawne (PLN)	60 000	6,26%	zabezpieczone	16.05.2011	60 366
Listy zastawne (PLN)	200 000	5,14%	zabezpieczone	15.06.2011	200 410
Listy zastawne (PLN)	150 000	5,53%	zabezpieczone	07.10.2011	151 860
Listy zastawne (PLN)	300 000	6,74%	zabezpieczone	15.06.2012	300 667
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,14%	zabezpieczone	27.07.2012	101 644
Listy zastawne (PLN)	200 000	4,34%	zabezpieczone	28.09.2012	202 034
Listy zastawne (PLN)	25 000	5,35%	zabezpieczone	29.04.2013	25 199
Listy zastawne (PLN)	100 000	4,52%	zabezpieczone	20.09.2013	101 162
Listy zastawne (PLN)	25 000	5,40%	zabezpieczone	28.04.2014	25 189
Listy zastawne (PLN)	200 000	5,39%	zabezpieczone	28.07.2014	204 198
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,29%	zabezpieczone	28.11.2014	100 240
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,40%	zabezpieczone	28.09.2015	101 113
Listy zastawne (PLN)	100 000	5,23%	zabezpieczone	30.11.2015	100 176
<b>Emisje krótkoterminowe oparte na stałej stopie procentowej</b>					
Obligacje (PLN)	20 000	4,32%	-	14.01.2011	19 968
Obligacje (PLN)	50 000	4,30%	-	15.02.2011	49 728
Obligacje (PLN)	25 000	4,35%	-	28.02.2011	24 824
Obligacje (PLN)	40 000	4,47%	-	15.04.2011	39 482
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (wartość bilansowa)</b>					<b>2 060 385</b>

## Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 060 385</b>	<b>2 221 470</b>	<b>2 221 470</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>874 677</b>	<b>1 010 607</b>	<b>307 007</b>
- emisji	825 100	902 000	247 000
- dyskonta, odsetek	49 577	108 361	54 564
- różnic kursowych od listów zastawnych	-	246	5 443
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(791 737)</b>	<b>(1 171 692)</b>	<b>(431 875)</b>
- wykupu	(740 000)	(1 065 749)	(378 000)
- odsetek, prowizji do rozliczenia	(51 737)	(105 943)	(53 875)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 143 325</b>	<b>2 060 385</b>	<b>2 096 602</b>
Krótkoterminowe (do 1 roku)	693 325	810 385	1 196 602
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 450 000	1 250 000	900 000
Dłużne papiery wartościowe o stałych stopach procentowych	227 010	134 002	53 293
Dłużne papiery wartościowe o zmiennych stopach procentowych	1 916 315	1 926 383	2 043 309



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

Bank nie planuje wypłaty dywidendy za 2011 rok i nie wypłacił dywidendy za rok 2010.

**8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym sprawozdaniu finansowym**

Po zakończeniu pierwszego półrocza 2011 r. wystąpiły opisane poniżej istotne zdarzenia, lecz nie mają one wpływu na dane finansowe zaprezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 07.07.2011r. BRE Banku Hipoteczny S.A. dokonał emisji hipotecznych listów zastawnych o wartości nominalnej 100 000 tys. PLN.

W dniu 18.07.2011r. w Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Mokotów, pod nadzorem sędziego przeprowadzona została licytacja nieruchomości przy ul. Nałęczowskiej 33/35 w Warszawie. Nieruchomość stanowi podstawowe i jedyne zabezpieczenie kredytu 08/0112 udzielonego Spółce Sky Tower Sp. z o.o.

**9. Skutek zmian w strukturze jednostki w pierwszym półroczu 2011 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

Wymienione wyżej zjawiska nie wystąpiły w Banku.

**10. Zmiany zobowiązań warunkowych**

W pierwszym półroczu 2011 roku nie miały miejsca istotne zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Banku.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku za wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, które zostały przedstawione w Nocie 12.

**13. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

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

W pierwszym półroczu 2011 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

**16. Korekty błędów poprzednich okresów**

W pierwszym półroczu 2011 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

**18. Zarejestrowany kapitał akcyjny**

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 30.06.2011r. wyniosła 1 750 tys. sztuk (30.06.2010r.: 1 750 tys. sztuk) o wartości nominalnej 100 zł na akcję (30.06.2010r.: 100 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

**ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY**

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)						
Seria/ emisja w tys.	Rodzaj akcji	Liczba akcji w tys. sztuk	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
500 akcji serii A	imienne	500	seria A 50 000	gotówka	16.04.1999	01.01.2000
850 akcji serii B	imienne	850	seria B 85 000	gotówka	20.09.2000	01.01.2001
400 akcji serii C	imienne	400	seria C 40 000	gotówka	24.04.2006	01.01.2006

W pierwszym półroczu 2011 roku nie nastąpiła zmiana akcjonariatu.

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

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2011 roku Członkowie Zarządu Banku nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Banku.

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

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

Na dzień 30.06.2011r. Bank nie prowadził żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które miałyby wpływ na sytuację finansową Banku.

**21. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec BRE Banku Hipotecznego S.A. jest BRE Holding Sp. z o. o. Jednostką dominującą wobec BRE Holding Sp. z o. o. jest BRE Bank SA. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Commerzbank AG. Bezpośrednią jednostką dominującą wobec BRE Banku SA jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, spółka zależna w 100% od Commerzbank AG.

Podmiotem bezpośrednio zależnym od BRE Banku Hipotecznego S.A. jest Bankowy Dom Hipoteczny Sp. z o. o.

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem, a podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach nie odbiegających od warunków 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.

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 30.06.2011r. , 31.12.2010r. i 30.06.2010r. przedstawiają poniższe zestawienia:

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi - 30.06.2011r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat			Zobowiązania pozabilansowe		
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Wynik na działalności handlowej	Zobowiązania otrzymane	Walutowe instrumenty pochodne	Instrumenty pochodne na stopę procentową
	Jednostka zależna								
1	Bankowy Dom Hipoteczny Sp. Z o.o.		136						
	Pozostałe podmioty powiązane								
2	BRE Bank SA	2 645	1 422 558	140	(14 615)	252	218 081	675 877	20 730
3	Commerzbank AG	15	821	-	(2 717)	88	-	-	27 906
4	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA				(34)				
5	BRE Corporate Finance SA				(19)				

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi - 31.12.2010r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat			Zobowiązania pozabilansowe		
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Wynik na działalności handlowej	Zobowiązania otrzymane	Walutowe instrumenty pochodne	Instrumenty pochodne na stopę procentową
	Jednostka zależna								
1	Bankowy Dom Hipoteczny Sp. Z o.o.	-	136	-	-	-	-	-	-
	Pozostałe podmioty powiązane								
2	BRE Bank SA	944	1 226 890	90	(19 287)	2 285	218 307	135 721	180 594
3	Commerzbank AG	283	199 137	-	(11 491)	41	-	39 967	27 722
4	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	-	-	-	(68)	-	-	-	-
5	BRE Corporate Finance SA	-	-	-	(38)	-	-	-	-

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązanymi - 30.06.2010r.

L.p.	Nazwa spółki	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat			Zobowiązania pozabilansowe	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Wynik na działalności handlowej	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży walut oraz pozostałe zobowiązania pozabilansowe (IRS)
	Jednostka zależna							
1	Bankowy Dom Hipoteczny Sp. Z o.o.	-	139	-	-	-	-	-
	Pozostałe podmioty powiązane							
2	BRE Bank SA	11 744	981 993	24	(6 985)	(2 403)	19 602	1 098 067
3	Commerzbank AG	3	653 718	-	(7 961)	(503)	-	62 187
4	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	-	-	-	(24)	-	-	-
5	BRE Corporate Finance SA	-	-	-	(19)	-	-	-

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu BRE Banku Hipotecznego S.A. za I półrocze 2011r. wyniosło 1 038 tys. PLN (za I półrocze 2010r. wyniosło 1 015 tys. PLN).

Łączna premia Członków Zarządu za 2010r. wypłacona w I półroczu 2011r. wyniosła 1 038 tys. PLN (za 2009r. wypłacona w I półroczu 2010r. wyniosła 1 008 tys. PLN).

W 2009 roku jak i 2010 roku na całość premii do Zarządu zawiązano rezerwę, która została wykorzystana odpowiednio w I półroczu 2010 roku oraz w I półroczu 2011 roku.

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego S.A. za I półrocze 2011r. wyniosło łącznie 36 tys. PLN (wynagrodzenie otrzymuje tylko dwóch Członków Rady Nadzorczej). Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej BRE Banku Hipotecznego S.A. za I półrocze 2010r. wyniosło łącznie 27 tys. PLN (wynagrodzenie pobierało tylko dwóch Członków Rady Nadzorczej).

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

Warszawa, 10.08.2011r.

Podpisy:

Prezes Zarządu  
Piotr Cyburt

Członek Zarządu  
Sven-Torsten Kain

Członek Zarządu  
Krzysztof Czerkas

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Jacek Ryszewski