



BRE BANK SA

**Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I półrocze 2006 roku**

Spis treści**Strona**

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	SKRÓCONE DANE FINANSOWE	4
3.	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
4.	WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	24
5.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	25

1. Wybrane dane finansowe

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł.		w tys. EURO	
		I półrocze okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	I półrocze okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	I półrocze okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	I półrocze okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
I.	Przychody z tytułu odsetek	618 708	689 143	158 635	168 887
II.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	188 430	154 867	48 313	37 953
III.	Wynik na działalności handlowej	187 507	95 787	48 076	23 474
IV.	Wynik działalności operacyjnej	151 621	165 024	38 875	40 442
V.	Zysk (strata) brutto	151 621	165 024	38 875	40 442
VI.	Zysk (strata) netto	119 125	134 237	30 543	32 897
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 379 400)	764 550	(353 674)	187 367
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(272 386)	(28 914)	(69 839)	(7 086)
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	456 397	455 156	117 019	111 544
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	(1 195 389)	1 190 792	(306 494)	291 825
XI.	Aktywa razem	33 941 408	30 276 506	8 394 274	7 493 999
XII.	Zobowiązania wobec banku centralnego	2 146	-	531	-
XIII.	Zobowiązania wobec innych banków	4 353 877	3 254 923	1 076 786	805 654
XIV.	Zobowiązania wobec klientów	24 039 672	21 430 305	5 945 410	5 304 400
XV.	Kapitał własny	2 106 236	1 857 423	520 907	459 747
XVI.	Kapitał akcyjny	117 500	114 853	29 060	28 428
XVII.	Liczba akcji	29 374 947	28 713 125	29 374 947	28 713 125
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	71,70	64,69	17,73	16,01
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	71,37	64,49	17,65	15,96
XX.	Współczynnik wypłacalności	11,62	13,03	11,62	13,03
XXI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)(za 6 miesięcy)	4,08	4,68	1,05	1,15
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 6 miesięcy)	4,05	4,66	1,04	1,14
XXIII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	6,62	(8,54)	1,68	(2,04)
XXIV.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) (za 12 miesięcy)	6,57	(8,52)	1,67	(2,03)
XXV.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

2. Skrócone dane finansowe

Rachunek zysków i strat za I półrocze 2006 roku i I półrocze 2005 roku

	od 01-01-2006 do 30-06-2006	od 01-01-2005 do 30-06-2005
Przychody z tytułu odsetek	618 708	689 143
Koszty odsetek	(375 788)	(404 755)
Wynik z tytułu odsetek	242 920	284 388
Przychody z tytułu opłat i prowizji	188 430	154 867
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(65 859)	(43 393)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	122 571	111 474
Przychody z tytułu dywidend	23 329	36 875
Wynik na działalności handlowej, w tym:	187 507	95 787
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>170 219</i>	<i>86 641</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>	<i>17 288</i>	<i>9 146</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9 387	1 908
Pozostałe przychody operacyjne	19 103	14 190
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(22 567)	4 849
Ogólne koszty administracyjne	(331 046)	(311 837)
Amortyzacja	(66 686)	(56 954)
Pozostałe koszty operacyjne	(32 897)	(15 656)
Wynik działalności operacyjnej	151 621	165 024
Zysk (strata) brutto	151 621	165 024
Podatek dochodowy	(32 496)	(30 787)
Zysk (strata) netto	119 125	134 237
Zysk (strata) netto (za 6 miesięcy od 01-01-2006 do 30-06-2006 i od 01-01-2005 do 30-06-2005)	119 125	134 237
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 220 150	28 713 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4.08	4.68
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 412 575	28 802 357
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4.05	4.66
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy od 01-07-2005 do 30-06-2006 i od 01-07-2004 do 30-06-2005)	192 198	(245 266)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 033 524	28 713 125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6.62	(8.54)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 238 541	28 772 106
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6.57	(8.52)

BRE Bank SA**Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2006 r.****(w tys. zł)****Bilans na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku**

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA			
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 131 324	1 776 340	611 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	25 161	37 464	55 771
Należności od banków	3 800 103	4 689 765	7 479 626
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 370 081	5 014 653	2 823 192
Pochodne instrumenty finansowe	1 785 319	1 264 500	1 720 571
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	148 002
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16 697 206	12 979 559	12 712 882
Lokacyjne papiery wartościowe	2 776 200	1 055 174	350 976
- dostępne do sprzedaży	2 776 200	1 055 174	350 976
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	310 510	310 510	-
Aktywa zastawione	2 469 714	1 516 212	2 538 938
Inwestycje w jednostki zależne	511 916	285 251	653 062
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	5 649	826
Wartości niematerialne	363 646	368 504	356 780
Rzeczowe aktywa trwale	468 722	484 071	478 650
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 734	83 950	65 363
Inne aktywa	185 772	264 543	280 410
Aktywa razem	33 941 408	30 136 145	30 276 506
PASYWA			
Zobowiązania wobec banku centralnego	2 146	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	4 353 877	2 265 852	3 254 923
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 554 254	1 270 414	1 820 721
Zobowiązania wobec klientów	24 039 672	22 747 932	21 430 305
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	62 145	91 545	92 951
Zobowiązania podporządkowane	1 429 441	1 362 528	1 424 964
Pozostałe zobowiązania	315 734	364 894	315 463
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	10	-	-
Rezerwy	77 893	78 109	79 756
Zobowiązania razem	31 835 172	28 181 274	28 419 083
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	1 477 157	1 423 843	1 386 017
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	117 500	115 936	114 853
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 359 657	1 307 907	1 271 164
Kapitał z aktualizacji wyceny	(21 828)	(2 637)	6 287
Zyski zatrzymane	650 907	533 665	465 119
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	531 782	326 355	330 882
- Wynik roku bieżącego	119 125	207 310	134 237
Kapitały razem	2 106 236	1 954 871	1 857 423
Pasywa razem	33 941 408	30 136 145	30 276 506
Współczynnik wypłacalności	11,62	12,87	13,03
Wartość księgowa	2 106 236	1 954 871	1 857 423
Liczba akcji	29 374 947	28 983 972	28 713 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,70	67,45	64,69
Rozwodniona liczba akcji	29 510 846	29 082 134	28 802 357
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	71,37	67,22	64,49

BRE Bank SA**Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2006 r.****(w tys. zł)****Zestawienie zmian w kapitale własnym****Zmiany w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2006	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(49 690)	-	1 954 871
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(21 538)	-	-	-	-	-	(21 538)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	2 347	-	-	-	-	-	2 347
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(19 191)	-	-	-	-	-	(19 191)
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	119 125	119 125
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(19 191)	-	-	-	-	119 125	99 934
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 564	48 920	-	-	-	-	-	-	50 484
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(160)	-	-	-	-	1	-	(159)
Program opcji pracowniczych	-	2 990	-	-	(1 884)	-	-	-	1 106
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	1 106	-	-	-	1 106
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	2 990	-	-	(2 990)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.06.2006	117 500	1 359 657	(21 828)	12 388	11 083	558 000	(49 689)	119 125	2 106 236

BRE Bank SA**Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2006 r.****(w tys. zł)****Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2005	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(361 661)	-	1 802 301
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(84 070)	-	(84 070)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2005	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(445 731)	-	1 718 231
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(3 107)	-	-	-	-	-	(3 107)
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	(2 990)	-	-	-	-	-	(2 990)
Różnice kursowe	-	-	(6 097)	-	-	-	-	-	(6 097)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	207 310	207 310
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	(6 097)	-	-	-	-	207 310	201 213
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 083	29 834	-	-	-	-	-	-	30 917
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Program opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(2 373)	-	-	-	4 536
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	4 536	-	-	-	4 536
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	6 909	-	-	(6 909)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 31.12.2005	115 936	1 307 907	(2 637)	12 388	12 967	558 000	(257 000)	207 310	1 954 871

BRE Bank SA**Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2006 r.****(w tys. zł)****Zmiany w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku**

	Kapitał podstawowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane					Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej		Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na początek okresu: 01.01.2005	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(361 661)	-	1 802 301
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	(84 070)	-	(84 070)
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał własny na początek okresu: 01.01.2005	114 853	1 271 164	3 460	12 388	204 097	558 000	(445 731)	-	1 718 231
Zmiana netto w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	3 301	-	-	-	-	-	3 301
Zmiana netto w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(474)	-	-	-	-	-	(474)
Zyski netto nie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	2 827	-	-	-	-	-	2 827
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	-	-	-	134 237	134 237
Całkowity zysk rozpoznany w roku bieżącym	-	-	2 827	-	-	-	-	134 237	137 064
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	-	(188 757)	-	188 757	-	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabywanie/(sprzedaż) akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty wnoszone przez akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Program opcji pracowniczych	-	-	-	-	2 154	-	-	-	2 154
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	-	2 154	-	-	-	2 154
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu: 30.06.2005	114 853	1 271 164	6 287	12 388	17 494	558 000	(257 000)	134 237	1 857 423

Rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2006 roku i I półrocze 2005 roku

	od 01-01-2006 do 30-06-2006	od 01-01-2005 do 30-06-2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 379 400)	764 550
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	151 621	165 024
Korekty:	(1 531 021)	599 526
Zapłacony podatek dochodowy	32 977	(7 668)
Amortyzacja	66 686	56 954
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	85 476	(2 030)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(5 826)	-
Utrata wartości aktywów finansowych	1 308	600
Dywidendy otrzymane	(9 022)	(27 626)
Odsetki zapłacone	478 381	370 855
Zmiana stanu należności od banków	(344 597)	(183 920)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 402 259	419 971
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(520 819)	76 183
Zmiana stanu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(148 002)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(3 717 901)	(1 015 902)
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	(1 708 241)	141 190
Zmiana stanu pozostałych aktywów	40 718	(614 695)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 548 827	(185 655)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	283 840	207 259
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	882 573	1 689 654
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	600	(314 605)
Zmiana stanu rezerw	(216)	1 092
Zmiana stanu innych zobowiązań	(48 044)	135 871
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 379 400)	764 550
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(272 386)	(28 914)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	20 925	36 115
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	10 944	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu zbytych środków pieniężnych	173	8 489
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	247	-
Inne wpływy inwestycyjne	9 561	27 626
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	293 311	65 029
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	38	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	218 540	9 213
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 016	38 493
Inne wydatki inwestycyjne	36 717	17 323
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(272 386)	(28 914)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	456 397	455 156
Wpływy z działalności finansowej	1 544 542	526 805
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	1 494 058	-
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od innych podmiotów	-	120 975
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	405 830
Z tytułu emisji akcji zwykłych	50 484	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 088 145	71 649
Spląty kredytów i pożyczek od banków	987 756	2 517
Spląty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	24 910	19 117
Wykup dłużnych papierów wartościowych	30 000	-
Inne wydatki finansowe	45 479	50 015
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	456 397	455 156

BRE Bank SA**Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2006 r.****(w tys. zł)**

Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	(1 195 389)	1 190 792
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15 001	(1 602)
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	8 139 020	9 990 140
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	6 958 632	11 179 330

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	13 450 887	12 295 996	10 701 401
<i>Zobowiązania udzielone</i>	<i>12 494 949</i>	<i>11 899 701</i>	<i>10 298 292</i>
- finansowe	8 073 271	7 719 004	6 164 313
- gwarancyjne	4 421 678	4 180 697	4 133 979
<i>Zobowiązania otrzymane</i>	<i>955 938</i>	<i>396 295</i>	<i>403 109</i>
- finansowe	196 131	51 712	36 619
- gwarancyjne	759 807	344 583	366 490
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	506 628 652	394 115 010	314 254 006
Pozostałe zobowiązania	279 127	278 663	885 677
- inne	279 127	278 663	885 677
Pozycje pozabilansowe razem	520 358 666	406 689 669	325 841 084

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone sprawozdanie finansowe BRE Banku SA sporządzono za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania 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 są w Nocie 4.

3.2. Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

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

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

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

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

3.3. Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

tytułu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych ujmuje się metodą liniową przez okres świadczenia usług. Tę samą zasadę stosuje się przy usługach zarządzania majątkiem klientów, planowania finansowego i powiernictwa, które świadczy się nieprzerwanie przez dłuższy okres.

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

3.4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

3.5. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Bank klasyfikuje aktywa finansowe/ (zobowiązania finansowe) jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

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

Bank dokonuje takiej klasyfikacji tylko wówczas, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji lub umowa zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych i można wyznaczyć całą hybrydową (łącną) umowę jako składnik aktywów finansowych /(zobowiązań finansowych) finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, o ile wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byłyby wymagane umową lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania, lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy (łączny) instrument był najpierw rozważany, to oddzielnie wbudowanego instrumentu (instrumentów) byłoby zabronione, jak na przykład opcja przedpłaty wbudowana w pożyczkę, pozwalająca jej posiadaczowi na spłatę pożyczki za kwotę zbliżoną do jej zamortyzowanego kosztu.

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.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje 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.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji - dzień, w którym Bank podejmie zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży danego składnika aktywów. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z bilansu, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Bank dokonał przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są na dzień bilansowy wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wykazywane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych z bilansu lub wystąpienia utraty wartości – wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

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

3.6. Kompensowanie instrumentów finansowych

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

3.7. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według amortyzowanego kosztu

Na każdy dzień bilansowy 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. niespłata 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
- f) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:

- niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
- warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

Na każdy dzień bilansowy Bank ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika

aktywów uprzednio wykazaną w rachunku zysków i strat - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w rachunku zysków i strat nie są odwracane przez rachunek zysków i strat, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w rachunku zysków i strat.

3.8. Umowy gwarancji finansowych

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

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

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

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

3.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

3.10. Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

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

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

3.11. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

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

Bank posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

- a) Kontrakty futures na obligacje, na indeks

- b) Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe
- c) Opcje na kontrakty futures
- d) Transakcje terminowe na papiery wartościowe

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

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

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

- a) Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- b) Opcje walutowe

3.12. Kredyty i pożyczki otrzymane

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

3.13. 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.

Oprogramowanie komputerowe

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

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

3.14. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Banku, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

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

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

– Budynki i budowle	25-40 lat,
– Urządzenia techniczne i maszyny	8-17 lat,
– Środki transportu	5 lat,
– Sprzęt informatyczny	3 lata,
– Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub
	okres umowy najmu/ dzierżawy/leasingu,
	jeżeli jest krótszy niż 25 lat
– Sprzęt biurowy, meble	5-7 lat.

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

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

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

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

3.15. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

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

- jego wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o braku jego sprzedaży.

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

3.16. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Bank wykazuje w bilansie po skompensowaniu. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Bank ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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

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

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

3.17. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi wycenia się w następujący sposób:

- przejęte zapasy - w niższej z dwóch wartości: cenie nabycia / koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania,
- przejęte nieruchomości - na dzień bilansowy Bank wycenia nieruchomości stanowiące aktywa przejęte za długi jak nieruchomości inwestycyjne. Bank przyjął do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wyceny według wartości godziwej.

W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

3.18. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

3.19. Leasing

BRE Bank SA jako leasingobiorca

Dotychczasowe umowy leasingowe 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.

3.20. Rezerwy

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

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

3.21. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

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

Świadczenia oparte na akcjach

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

3.22. Kapitał

Kapitały stanowią kapitały i fundusze własne tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Banku.

Zarejestrowany kapitał akcyjny

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

a) Koszty emisji akcji

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

b) Dywidendy

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

c) Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”,
- wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

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

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

3.24. Działalność powiernicza

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

3.25. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- Interpretacja 7 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" obowiązująca w okresach rozpoczynających się po 1 marca 2006 r.
- Interpretacja 8 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), Zakres MSSF 2, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 maja 2006 r.
- Interpretacja 9 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 czerwca 2006 r.

- Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 7 Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji, obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.

3.26. Dane porównawcze

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

Żadna z opisanych poniżej korekt prezentacyjnych nie miała wpływu na wysokość wyniku i kapitałów w prezentowanych danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazywane są w bilansie po skompensowaniu (patrz pkt 3.16.),
2. Strumienie odsetkowe od kontraktów IRS, CIRS i OIS ujmowane są w rachunku zysków i strat w „Wyniku na pozostałej działalności handlowej”, a nie w „Wyniku odsetkowym”. W bilansie ujmowane są w pozycjach: „Pochodne instrumenty finansowe” w aktywach i „Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu” w pasywach, a nie na bazie netto w pozycjach: „Należności od banków”/ „Zobowiązania wobec innych banków” oraz „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”/ „Zobowiązania wobec klientów”.

Wpływ przekształceń na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższe zestawienie.

Przekształcenia w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

	I półrocze (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	I półrocze (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-06-2005 po przekształceniu
Wynik z tytułu odsetek	275 815	8 573	284 388
Wynik na działalności handlowej	104 360	(8 573)	95 787

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku.

	30-06-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	30-06-2005 po przekształceniu
Pochodne instrumenty finansowe	1 671 452	49 119	1 720 571
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	12 718 357	(5 475)	12 712 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	496 257	(430 894)	65 363
Zobowiązania wobec innych banków	3 268 885	(13 962)	3 254 923
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 762 994	57 727	1 820 721
Zobowiązania wobec klientów	21 430 426	(121)	21 430 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430 894	(430 894)	-

Przekształcenia w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	31-12-2005 przed przekształceniem	korekty prezentacyjne	31-12-2005 po przekształceniu
Pochodne instrumenty finansowe	1 255 232	9 268	1 264 500
Zobowiązania wobec innych banków	2 346 159	(80 307)	2 265 852
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 174 278	96 136	1 270 414
Zobowiązania wobec klientów	22 754 494	(6 562)	22 747 932

4. 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, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Utrata wartości kredytów i pożyczek

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Utrata wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży

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

Utrata wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Utrata wartości i poprawa wartości dłużnych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest w dniu wyceny, tj. na dzień bilansowy, odrębnie dla każdego rodzaju dłużnego papieru wartościowego. Za utratę wartości uznaje się utrzymywanie się przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego poniżej ceny nabycia, ponoszenie przez emitenta w okresie jednego roku straty nie znajdującej pokrycia w jego kapitałach własnych lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na powstanie utraty wartości. Za poprawę wartości uznaje się utrzymywanie przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy kursu danego papieru wartościowego powyżej wartości z poprzedniej wyceny lub innych zaistniałych okoliczności wskazujących na taką poprawę. Poprawa wartości ustalona jest wg wartości wykazanej w ostatnim dniu trzymiesięcznego okresu, nie wyższej jednak od ceny nabycia.

5. Wybrane dane objaśniające

5.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skrócony raport za I półrocze 2006 r. spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Banku przedstawiono w punkcie 3 oraz punkcie 4 Not do skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Bank zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym tj. na 30 czerwca 2005 r. i 31 grudnia 2005 r.

5.3. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

- W dniu 3 kwietnia 2006 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na przejęcie przez BRE Bank SA („Bank”) pośredniej kontroli nad spółką BRE.locum Sp. z o.o. W związku z powyższym z dniem 3 kwietnia 2006 r. Bank skutecznie nabył w ramach realizacji umowy sprzedaży udziałów 76 udziałów w spółce TELE-TECH Investment Sp. z o.o. (Spółka), stanowiących 76% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewniających 76 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 76% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Ww. udziały w Spółce zostały nabyte przez Bank za łączną cenę 38 000,00 zł od Pana Andrzeja Wójcika – członka rady nadzorczej Spółki i Pana Janusza Maciejewicza – członka rad nadzorczych Spółki oraz BRE.locum Sp. z o.o. Po transakcji Bank posiada 100 udziałów w Spółce stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki oraz zapewniających 100 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Spółka posiada 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o. Bank posiada bezpośrednio 49,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o. W wyniku powyższej transakcji Bank posiada obecnie łącznie bezpośrednio i pośrednio 79,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki BRE.locum Sp. z o.o.
- W dniu 13 kwietnia 2006 r. BRE Leasing za pośrednictwem spółki zależnej BREL-COM Sp. z o.o. zawarł z PLL LOT cztery transakcje leasingu finansowego dotyczące czterech samolotów Embraer ERJ 175. Całkowita wartość transakcji wyniosła ponad 103 mln USD. Finansowanie transakcji pochodzi w 35% z Commerzbank AG. Umowa została zawarta na 12 lat.
- W dniu 20 kwietnia 2006 r. Bank, działając w ramach konsorcjów bankowych zawarł z trzema Klientami działającymi jako dłużnicy solidarni umowę kredytową, która przewiduje udzielenie następujących kredytów:
 - kredytu długoterminowego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi 41 666 667 USD (131 366 667 72 zł według średniego kursu NBP z dnia 20 kwietnia 2006 r.); kredyt zostanie udzielony na okres 7 lat,
 - kredytu odnawialnego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi 80 000 000 zł; kredyt zostanie udzielony na okres 1 roku z opcją przedłużenia na okres 2 lat,
 - kredytu inwestycyjnego, przy czym część kredytu przypadająca na Bank wynosi równowartość kwoty 25 000 000 USD wyrażonej każdorazowo w złotych w dniu wypłaty kredytu (78 820 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 20 kwietnia 2006 r.); kredyt zostanie udzielony na okres 7 lat.Oprocentowanie wyżej wymienionych kredytów oparte jest o stawkę odpowiednio LIBOR i WIBOR 1 lub 3 lub 6-miesięczny powiększoną o marżę Banku. Dokumentacja ww. umów kredytowych przewiduje spełnienie przez Klienta standardowych warunków zawierających, w tym ustanowienie zabezpieczeń kredytów.

Łączna wartość ww. umów kredytowych w części przypadającej na Bank przekracza 10% wartości kapitałów własnych Banku.

- W dniu 27 kwietnia 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 21 kwietnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG, BRE Bank SA otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (616 750 000 zł wg średniego kursu NBP z 21 kwietnia 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- W dniu 28 kwietnia 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 24 kwietnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Bayerische Landesbankiem, Bank otrzymał kredyt w wysokości 50 000 000 CHF (122 905 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,17% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- W dniu 6 czerwca 2006 r. na mocy umowy podpisanej w dniu 29 maja 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG, BRE Bank SA otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (628 125 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- W dniu 8 czerwca 2006 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji nowo utworzonej spółki BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. („Spółka”). Założycielem Spółki jest BRE Bank SA („Bank”). Bank objął z dniem 8 czerwca 2006 r. 1 000 udziałów w Spółce o wartości nominalnej 1 000 zł i cenie emisyjnej 4 000 zł każdy. Objęte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1000 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Udziały zostały objęte po ich cenie emisyjnej za całkowitą kwotę 4 000 000 zł. Wartość objętych udziałów w Spółce w księgach Banku wynosi 4 000 000 zł. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Banku. Bank traktuje ww. inwestycję jako długoterminową. Powołanie spółki ma związek z planowanym rozpoczęciem przez Bank działalności na rynku ubezpieczeniowym. Łączna wartość inwestycji Banku w projekt ubezpieczeniowy wyniesie 33 mln zł.

- W dniu 19 czerwca 2006 r. została podpisana przez BRE Bank SA oraz Bank Handlowy w Warszawie SA i Bank BPH SA (łącznie „Organizatorzy”) Umowa Zlecenia z dnia 7 czerwca 2006 r. z Południowym Koncernem Energetycznym SA („Emitent”) dotycząca zorganizowania programu emisji przez Emitenta obligacji na kwotę 650 mln zł („Program”) oraz zagwarantowania objęcia obligacji Emitenta przez Organizatorów na łączną kwotę 650 mln zł.

W ramach Programu będą mogły być emitowane obligacje o dacie zapadalności do 10 lat denominowane w złotych.

Każdy z Organizatorów zobowiązał się do udzielenia gwarancji objęcia obligacji Emitenta do kwoty ok. 217 mln zł (po 1/3 kwoty Programu) („Gwarancja”). Gwarancja zostanie udzielona Emitentowi na podstawie odrębnej umowy gwarancji.

Zobowiązanie każdego z Organizatorów do udzielenia Gwarancji jest odrębne i żaden z nich nie ponosi odpowiedzialności za wykonanie zobowiązań z tego tytułu przez pozostałych Organizatorów.

Środki uzyskane z emisji Obligacji wykorzystane zostaną na finansowanie inwestycji w przedmiocie budowy nowego bloku energetycznego w elektrowni o mocy 460 MW.

Obligacje będą proponowane do nabycia w sposób określony w art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) oraz będą zabezpieczone całkowicie.

Emisja obligacji nastąpi w przeciągu 3 lat od daty zawarcia Umów Programu, pod warunkiem spełnienia szeregu warunków niezbędnych do uruchomienia Programu standardowo stosowanych przez banki przy finansowaniu projektów inwestycyjnych oraz emisji obligacji.

Umowa Zlecenia jest umową zawierającą szereg warunków zawieszających i rozwiązujących.

Wartość zobowiązań BRE Banku SA wynikających z ww. umowy może przekroczyć 10% kapitałów własnych Banku.

- W dniu 21 czerwca 2006 r. BRE Bank SA zawarł z Klientem umowę kredytową, która przewiduje udzielenie mu dwóch kredytów:
 - kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 000 000 zł,
 - kredytu odnawialnego w wysokości 300 000 000 zł.

Data spłaty ww. kredytów przypada na 30 grudnia 2008 r.

Oprocentowanie kredytów oparte jest o stawkę WIBOR 1 miesięczny powiększoną o marżę Banku.

Umowa nie przewiduje kar umownych, których wartość przekracza 200.000 euro. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

W I półroczu 2006 r. nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

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

W I półroczu 2006 r. w BRE Banku miał miejsce wykup certyfikatów depozytowych o wartości 30 000 tys. zł.

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

Walne Zgromadzenie BRE Banku SA w dniu 15 marca 2006 r. podjęło uchwałę o nie wypłacaniu dywidendy za 2005 rok.

5.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu półrocza, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

- W dniu 14 lipca 2006 r., na mocy umowy podpisanej w dniu 5 lipca 2006 r. pomiędzy BRE Bankiem SA i Commerzbankiem AG, Bank otrzymał kredyt w wysokości 250 000 000 CHF (641 975 000 zł) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku.
Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR.
Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących.
- W dniu 19 lipca 2006 r. Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych podjęła decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie wniosku o udzielenie zezwolenia na połączenie PTE PZU SA oraz PTE Skarbiec – Emerytura SA.

Tym samym niespełniony został jeden z warunków niezbędnych do przeprowadzenia połączenia ww. powszechnych towarzystw emerytalnych.

Połączenie PTE Skarbiec – Emerytura SA i PTE PZU SA miało nastąpić na podstawie „Umowy o połączeniu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA oraz Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec – Emerytura SA wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej”, która została zawarta pomiędzy Bankiem a PZU Życie SA w dniu 29 listopada 2005 r.

W dniu 1 września 2006 roku Zarząd BRE Banku SA złożył oświadczenie do PZU Życie SA o odstąpieniu od „Umowy o połączeniu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA oraz Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec – Emerytura SA wraz ze zobowiązaniem do sprzedaży akcji emisji połączeniowej” z dnia 29 listopada 2005 roku zawartej pomiędzy Bankiem a PZU Życie SA.

Odstąpienie od umowy jest jedynie posunięciem formalnym, które jest spowodowane umorzeniem przez KNU-IFE postępowania w sprawie połączenia PTE Skarbiec – Emerytura SA oraz PTE PZU SA.

Nie przewiduje się skutków finansowych dla Banku wynikających z odstąpienia od umowy.

BRE Bank SA podtrzymuje strategię i plany działania wobec funkcjonowania biznesu emerytalnego, który z punktu widzenia struktury Grupy BRE Banku nie jest postrzegany jako działalność podstawowa. BRE Bank rozważa możliwości podjęcia innych – niż konsolidacja – działań w tym zakresie.

- W dniu 2 sierpnia 2006 r. pomiędzy Bankiem i Commerzbankiem AG podpisana została umowa, na mocy której Bank otrzymał kredyt w wysokości CHF 250 000 000 (625 950 000 zł według średniego kursu NBP z dnia 2 sierpnia 2006 r.) z przeznaczeniem na zaspokojenie ogólnych potrzeb finansowych Banku. Kredyt udzielony jest na 2 lata i 1 dzień, oprocentowanie wynosi 0,15% p.a. ponad LIBOR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących. Wartość ww. umowy kredytowej przekracza wartość 10% kapitałów własnych Banku.
- Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie doręczonym Bankowi w dniu 23 sierpnia 2006 roku została nadana klauzula wykonalności ugodzie zawartej pomiędzy Bankiem a Ubezpieczycielem. Na podstawie ww. ugody Ubezpieczyciel wypłaci Bankowi kwotę 8 000 000,- zł (słownie: osiem milionów zł) tytułem odszkodowania za zawinione i celowe działania pracownika Banku (patrz raport bieżący nr 8/2005).
- W dniu 11 września 2006 r. BRE Bank SA zawarł z Klientem instytucjonalnym umowy kredytowe na kwoty 130 000 000 zł, 170 000 000 zł, 290 000 000 zł oraz 310 000 000 zł.
Na mocy powyższych umów Klientowi zostały udzielone kredyty złotowe na okres 36 miesięcy. Oprocentowanie ww. kredytów oparte jest na stawce WIBOR plus marża Banku.
Umowy nie zawierają postanowień dotyczących kar, których wartość przekracza 200 000 euro ani też warunków zawieszających lub rozwiązujących.

Suma wartości ww. umów kredytowych przekracza 10% wartości kapitałów własnych Banku.

- W dniu 11 września 2006 r. BRE Bank SA udzielił firmie Polish Enterprise Fund V, L.P. reprezentowanej przez pełnomocnika – spółkę Enterprise Investors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wyłączności na prowadzenie negocjacji w sprawie zakupu przez Polish Enterprise Fund V, L.P. od Banku wszystkich akcji spółki Skarbiec Asset Management Holding SA.
W okresie wyłączności strony planują uzgodnienie stosownej umowy sprzedaży przez Bank spółki Skarbiec Asset Management Holding SA na rzecz Polish Enterprise Fund V, L.P. Umowa zostanie zawarta niezwłocznie po zakończeniu negocjacji.

Okres wyłączności obowiązuje do dnia 25 września 2006 r.

5.9. Skutek zmian w strukturze jednostki w I półroczu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W dniu 2 stycznia 2006 roku BRE Bank SA ("Bank") nabył w drodze umowy nabycia akcji od spółki Atlas Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG, 1 350 000 akcji spółki BRE Bank Hipoteczny SA ("BBH") o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje BBH zostały nabyte za łączną kwotę 174 540 000 zł.

Po powyższej transakcji Bank posiada 1 350 000 akcji BBH, stanowiących 100% kapitału zakładowego BBH i uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BBH.

Powyższa inwestycja traktowana jest jako strategiczna i długoterminowa.

Pozostałe zmiany dotyczyły zwiększenia udziału Banku w kapitale Spółek: Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i BRE.locum Sp. z o.o. (patrz pkt. 5.4. Wybranych Danych Objaśniających)

5.10. Zmiany zobowiązań pozabilansowych

W I półroczu 2006 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytyw oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Banku. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Banku wartości, poza transakcją zagwarantowania objęcia emisji obligacji opisaną w punkcie 5.4. Wybranych danych objaśniających.

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

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

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

W I półroczu 2006 roku w Banku nie dokonywano istotnych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i innych aktywów, jak również odwracania istotnych odpisów z tego tytułu.

5.13. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

5.14. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2006 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

5.15. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

5.16. Korekty błędów poprzednich okresów

W I półroczu 2006 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

5.17. Niespłatenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Banku.

5.18. Zysk na jedną akcjęZysk na jedną akcję za 6 miesięcy

	30-06-2006	30-06-2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto (za 6 miesięcy)	119 125	134 237
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 220 150	28 713 125
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	4,08	4,68
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto (za 6 miesięcy)	119 125	134 237
Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	119 125	134 237
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 220 150	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje (w tys. zł)	192 425	101 911
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 412 575	28 815 036
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	4,05	4,66

Zysk na jedną akcję za 12 miesięcy

	30-06-2006	30-06-2005
Podstawowy:		
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	192 198	(245 266)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 033 524	28 713 125
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	6,62	(8,54)
Rozwodniony:		
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	192 198	(245 266)

Zysk (strata) netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję (w tys. zł)	192 198	(245 266)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w emisji	29 033 524	28 713 125
Korekty na:		
- opcje pracownicze na akcje (w tys. zł)	205 017	76 096
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	29 238 541	28 789 221
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	6,57	(8,52)

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

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2006 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 19/2006 opis przyjętej strategii działania oraz celów, do których realizacji Bank będzie dążył nie stanowi prognozy wyników finansowych, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 29 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących o okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 49, poz. 463).

5.20. Znaczące pakiety akcji

W okresie od przekazania sprawozdania finansowego za 2005 rok nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadał 70,54% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2005 roku – 71,49%).

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku BRE Bank S.A. („Bank”) nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 czerwca 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej wyniosła 336 555 tys. zł, co stanowiło 15,98% kapitałów własnych emitenta. Poniżej przedstawiono informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta.

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

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

Przeciwko Bankowi toczy się także postępowanie z tego samego tytułu w Izraelu w Sądzie w Jerozolimie, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 43,4 mln USD (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2006 r. kwotę 138 mln zł). W tamtejszym procesie Bank został przypozwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael („Bank Leumi”). Odpowiedzialność Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych Bank przystąpił do tego postę-

powania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło znacznie w związku z korzystnym dla Banku rozstrzygnięciem w Polsce.

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

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

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

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

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

W dniu 31 stycznia 2001 r. Katarzyna i Leonard Praśniewscy wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko DI BRE o odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosiła 13,9 mln zł. W 2003 roku Sąd pierwszej instancji zasądził od DI BRE na rzecz powodów odszkodowanie w wysokości 13,9 mln zł. Na skutek apelacji złożonej przez DI BRE Sąd drugiej instancji wyrokiem z dnia 29 kwietnia 2004 roku zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo. Od orzeczenia Sądu drugiej instancji powód złożył kasację. Dnia 15 kwietnia 2005 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. Dnia 29 grudnia 2005 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił pkt 1 wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 17.06.2003 roku i zasądził na rzecz L. Praśniewskiego kwotę 1 245 091 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 r. oraz kwotę 202 689,92 zł z ustawowymi odsetkami od 06.11.2000 roku na rzecz Katarzyny Praśniewskiej-Steggles. W pozostałym zakresie Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, pozostawiając temu sądowi rozstrzygnięcie o kosztach procesu. Wartość roszczenia przekazanego do rozpoznania do Sądu Okręgowego w Warszawie wynosi 12 494 361,08 zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Banku nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 30 czerwca 2006 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta wyniosła 279 097 tys. zł, co stanowiło 13,25% kapitałów własnych emitenta.

	NAZWA KLIENTA	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w zł na 30.06.2006 r.	Rodzaj postępowania sądowego	Data wszczęcia postępowania
1.	Stocznia Szczecińska Porta Holding SA w upadłości	kredyt	53 728 964,52	upadłość	2002-07-29
2.	Kama Foods SA	kredyt	41 936 511,64	upadłość	2003-06-05
3.	HELLENA S.A. P.P.	kredyt	13 840 227,11	upadłość	2005-07-06

5.22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2006 roku, w punkcie 43.

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

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na dzień 30 czerwca 2006 roku dotyczyło:

- czterech gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie BRE Finance France SA (emitenta euroobligacji), spółki w 100% zależnej od BRE Banku SA. Pierwsza z nich opiewająca na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w listopadzie 2003 roku a termin jej ważności upływa w listopadzie 2006 roku. W październiku 2004 roku weszła w życie druga gwarancja na kwotę 225 mln EUR z terminem ważności w 2007 roku. Trzecia gwarancja na kwotę 10 mln USD weszła w życie w grudniu 2004 roku i jest ważna do 2009 roku. Czwarta gwarancja na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w czerwcu 2005 roku i jest ważna do 2008 roku.

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

Nie występują takie informacje.

5.25. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku w II półroczu 2006 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.