

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), sporządzonego przez BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 30.539.150 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003r. sumę 190.496.914 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zysk netto w kwocie 5.504 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 604 tys. zł;
- (f) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.637.982 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 15 marca 2004r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 15 marca 2004r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)**

Raport zawiera 37 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.....	1
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	8
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.....	9
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	14
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	35

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 15 marca 2004r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

1. Informacje ogólne

Przedmiotem działania Grupy Kapitałowej BRE Banku SA jest szeroko rozumiane świadczenie usług finansowych obejmujących między innymi: bankowość korporacyjną, inwestycyjną i detaliczną, usługi maklerskie na rynku papierów wartościowych, zarządzanie aktywami oraz leasing i faktoring.

Zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości (definiującym grupę kapitałową jako jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi), Bank jako podmiot dominujący objął konsolidacją metodą pełną 13 spółek zależnych i 2 spółki stowarzyszone specjalnego przeznaczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. Zestawienie spółek objętych konsolidacją metodą pełną zostało przedstawione w tabeli na stronie 7 niniejszego raportu.

Zgodnie z § 7 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, nie spełniające definicji banku, instytucji kredytowej ani instytucji finansowej, zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zastosowaniem metody praw własności. Z tego względu metodą praw własności zostały wycenione spółki m.in.: BRE.locum Sp. z o.o., AMBRESA Sp. z o.o., AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa, BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa, BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa, Promes Sp. z o.o., Famco S.A., ServicePoint Sp. z o.o. oraz eCard S.A. Wycena metodą praw własności jest co do zasady tożsama z konsolidacją metodą praw własności. Pełna lista spółek wycenionych metodą praw własności została przedstawiona w Nocie 10A do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

W okresie obrotowym wielkość średniorocznego zatrudnienia w Grupie wyniosła 4.072 osoby, a w okresie poprzednim 3.871 osób.

(a) BRE Bank SA – jednostka dominująca

Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986r. i rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w dniu 23 grudnia 1986r. wydał postanowienie o wpisie Banku do Rejestru Handlowego pod numerem 14036.

W dniu 11 lipca 2001r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998r. numer REGON 001254524.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Kapitał zakładowy Banku wynosi 91.882.000,00 zł i składa się z 22.970.500 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.

W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było m.in.:

- prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
- wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
- emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
- dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
- prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych.

W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- Wojciech Kostrzewa – Prezes Zarządu
- Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Lachowski – Wiceprezes Zarządu
- Alicja Kos-Gołaszewska – Członek Zarządu
- Wiesław Thor – Członek Zarządu
- Henryk Okrzeja – Wiceprezes Zarządu do 21 maja 2003r.
- Jan Zieliński – Wiceprezes Zarządu do 21 maja 2003r.

W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej Banku byli:

- Krzysztof Szwarz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andreas de Maiziére – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
- Christian Eisenbeiss – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Księżny – Członek Rady Nadzorczej
- Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej
- Nicholas Teller – Członek Rady Nadzorczej
- Alberto Crippa – Członek Rady Nadzorczej do 21 maja 2003r.
- Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej od 21 maja 2003r.
- Gyorgy Suranyi – Członek Rady Nadzorczej od 21 maja 2003r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Bank zdefiniował pięć obszarów działalności Grupy:

- ☐ bankowość inwestycyjna,
- ☐ bankowość korporacyjna,
- ☐ inwestycje strategiczne,
- ☐ bankowość detaliczna i Private Banking,
- ☐ inwestycje własne.

Do wymienionych obszarów działalności Grupy zalicza się następujące spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Bankowość inwestycyjna:

(b) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (DI BRE) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1998r. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 99,9997% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działania Spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym, dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

(c) BRE Corporate Finance S.A. (BRE Corporate Finance) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1997r. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 99,9998% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działalności Spółki są: usługi konsultingowe oraz obsługa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw; usługi konsultingowe w zakresie doradztwa inwestycyjnego, finansowego, rynku kapitałowego i transakcji finansowych. Spółka zajmuje się także aranżacją transakcji finansowych, organizacją emisji publicznych oraz szkoleniami ekonomicznymi i kadry kierowniczej.

(d) BRE International Finance B.V. (BRE International Finance) – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

BRE International Finance B.V. jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle), której głównym przedmiotem działania jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka została zarejestrowana w Holandii w maju 2000 roku ze 100% udziałem Banku.

(e) BRE Finance France S.A. (BRE Finance France) – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka została zarejestrowana 22 lipca 2003r. we Francji. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 99,97% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2003r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Bankowość korporacyjna:

(f) Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A. (Rheinhyp-BRE) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od marca 1999r. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 50% akcji i głosów na WZA spółki. Bank kontroluje zarządzanie jednostką poprzez 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie kredytów zabezpieczonych hipoteką, nie zabezpieczonych hipoteką oraz niepubliczna emisja hipotecznych listów zastawnych, których podstawę stanowią wierzytelności Banku z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką. Spółka zajmuje się również przyjmowaniem lokat terminowych od podmiotów finansowych, zaciąganiem kredytów i pożyczek, przechowywaniem papierów wartościowych, nabywaniem akcji lub udziałów innych podmiotów, których forma prawna zapewnia ograniczenie odpowiedzialności Banku do wysokości zainwestowanych środków.

(g) BRE Leasing Sp. z o.o. (BRE Leasing) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od czerwca 1991 roku. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 50,004% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności Spółki jest: nabywanie, wynajmowanie, wydierżawianie i leasing ruchomości; nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów. Spółka może realizować transakcje i podejmować działania, które bezpośrednio lub pośrednio mogą służyć celowi działalności spółki jak: nabywanie wierzytelności lub pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

(h) Intermarket Bank AG (Intermarket) - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 2000 roku i ma swoją siedzibę w Wiedniu, Austria. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 54,84% głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym spółki.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług bankowych oraz działalność w zakresie usług faktoringowych

Po raz pierwszy spółka została objęta konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2001r.

(i) Polfactor S.A. (Polfactor) – podmiot zależny

Spółka powstała w 1995 roku. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał bezpośrednio 50% udziału w kapitale i głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należał do Intermarket Bank AG, spółki zależnej od Banku (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce).

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie.

(j) Transfinance a.s. (Transfinance) - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od października 2000 roku. Siedziba spółki znajduje się w Pradze, Czechy. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 50% pakiet udziałów; właścicielem pozostałej części w 50% był Intermarket Bank AG, spółka zależna od Banku (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce).

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Przedmiotem działalności spółki jest głównie skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności. Po raz pierwszy spółka została objęta konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2001r.

(k) Magyar Factor Rt. (Magyar Factor) – podmiot zależny

Spółka z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, znajduje się w portfelu Banku od stycznia 2003 roku. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 50% pakiet udziałów; właścicielem pozostałych 50% był Intermarket Bank AG (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce). Spółka świadczy usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego w ramach Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek faktoringowych. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 marca 2003r.

(l) Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI) – podmiot zależny

Spółka została zarejestrowana 27 marca 2003r. Przedmiotem działania spółki jest między innymi świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 99,9917% pakiet udziałów. Właścicielem pozostałej części był Tele-Tech Investment Sp. z o.o. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2003r.

Inwestycje strategiczne:

(m) Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH) – podmiot zależny

Spółka została zarejestrowana w styczniu 2002 roku. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 99,9993% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na WZA spółki. Spółka Skarbiec Asset Management Holding S.A. zarządza holdingiem, w którym Bank scentralizował usługi w zakresie zarządzania aktywami. W skład grupy SAMH wchodzi Skarbiec TFI S.A., Skarbiec Investment Management S.A. (dawniej BRE Asset Management S.A.), BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. oraz Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. Spółka posiada w każdym z wymienionych podmiotów 100% akcji/udziałów. W poprzednich okresach sprawozdawczych konsolidacją obejmowano trzy spółki znajdujące się obecnie w portfelu SAMH, tj. BRE Asset Management S.A., Skarbiec TFI S.A., oraz BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. Obecnie spółki wchodzące w skład holdingu zostały skonsolidowane w ramach holdingu, który został objęty skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

(n) Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura S.A. (PTE Skarbiec-Emerytura) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od sierpnia 1998 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym oraz reprezentowanie OFE Skarbiec-Emerytura.

Dnia 7 sierpnia 2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie spółki Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec - Emerytura S.A. z Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym BIG Banku Gdańskiego S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG BG S.A. na PTE Skarbiec – Emerytura S.A. w zamian za akcje przekazane BIG Bankowi Gdańskiemu S.A. stanowiące 38,61% podwyższonego kapitału zakładowego i głosów na WZA PTE Skarbiec- Emerytura S.A. We wrześniu 2002 roku

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

BRE Bank SA nabył od BIG Banku Gdańskiego S.A. akcje PTE Skarbiec – Emerytura S.A. stanowiące 38,61% kapitału i głosów na WZA spółki. W wyniku tej transakcji BRE Bank SA stał się posiadaczem 100% akcji i głosów na WZA PTE Skarbiec – Emerytura S.A.

Bankowość detaliczna i Private Banking

Działalność detaliczna i Private Banking prowadzona jest wyłącznie w ramach Banku. W roku 2002 w tym segmencie działalności znajdował się Bank Częstochowa S.A., ale został on połączony z Bankiem w roku 2003.

Inwestycje własne

(o) Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (Tele-Tech) – podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka znajduje się w portfelu Banku od 1999 roku. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 24% udziałów i głosów na WZA. Przedmiotem działania spółki jest lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem. Ponieważ spółka traktowana jest jako spółka specjalnego przeznaczenia, której ryzyko działalności jest w znacznej mierze kontrolowane przez Bank, została ona objęta konsolidacją metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

(p) TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o. (TV-Tech) – podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka znajduje się w portfelu Banku od listopada 2003 roku. Na dzień 31 grudnia 2003r. Bank posiadał 40% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników, zaś kolejne 10% posiadał Tele-Tech – podmiot stowarzyszony z Bankiem. Przedmiotem działania Spółki jest lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2003r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy odbyło się w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne (Standardowe Formularze Konsolidacyjne – „SFK”), wypełnione przez spółki konsolidowane metodą pełną. Wzory pakietów konsolidacyjnych wraz z załączonymi instrukcjami zostały przygotowane przez jednostkę dominującą, tj. Bank, a następnie przesłane do spółek oraz ich biegłych rewidentów. Obowiązkiem spółek było wypełnienie pakietów zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank na dzień 31 grudnia 2003r. oraz za okres obrotowy zakończony tą datą, a obowiązkiem ich biegłych rewidentów było dokonanie badania tych pakietów oraz sporządzenie potwierdzenia wykonania badania. Potwierdzenia te wyrażały opinie, co do zgodności pakietów konsolidacyjnych z Ustawą o rachunkowości i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank oraz że nie wymagały one korekt powyżej ustalonego limitu. Wypełnione pakiety wraz z załączonymi potwierdzeniami zostały następnie przesłane do biegłego rewidenta Grupy, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Potwierdzenia wykonania badania pakietów konsolidacyjnych ww. spółek nie zawierały istotnych dla sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, za bieżący okres obrotowy, uwag lub zastrzeżeń.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.

7

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

2. Informacje na temat spółek obejmowanych konsolidacją metodą pełną:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności w Grupie)	Podmiot badający pakiety konsolidacyjne	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono pakiety konsolidacyjne
BRE Bank SA	Dominująca	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	Zależna 99,9998%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
BRE Corporate Finance S.A.	Zależna 99,9999%	Sprawozdanie podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
BRE International Finance B.V.	Zależna 100%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
BRE Finance France S.A.	Zależna 99,97%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A.	Zależna 50%	Sprawozdanie podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Intermarket Bank AG	Zależna 54,84%	Sprawozdanie podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Polfactor S.A.	Zależna 77,42%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Transfinance a.s.	Zależna 77,42%	Sprawozdanie podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Zależna 99,99%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Magyar Factor Rt.	Zależna 77,42%	Sprawozdanie podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	Zależna 99,9995%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	Zależna 100%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Stowarzyszona 24,0%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Stowarzyszona 42,4%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Kapitałowej BRE Banku SA uchwałą nr 29/03 Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003r. na podstawie paragrafu 31 statutu Banku.
- b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 3 czerwca 2002r. w okresie:
 - badanie wstępne od 3 listopada 2003r. do 23 grudnia 2003r.
 - badanie końcowe od 5 stycznia 2004r. do 15 marca 2004r.

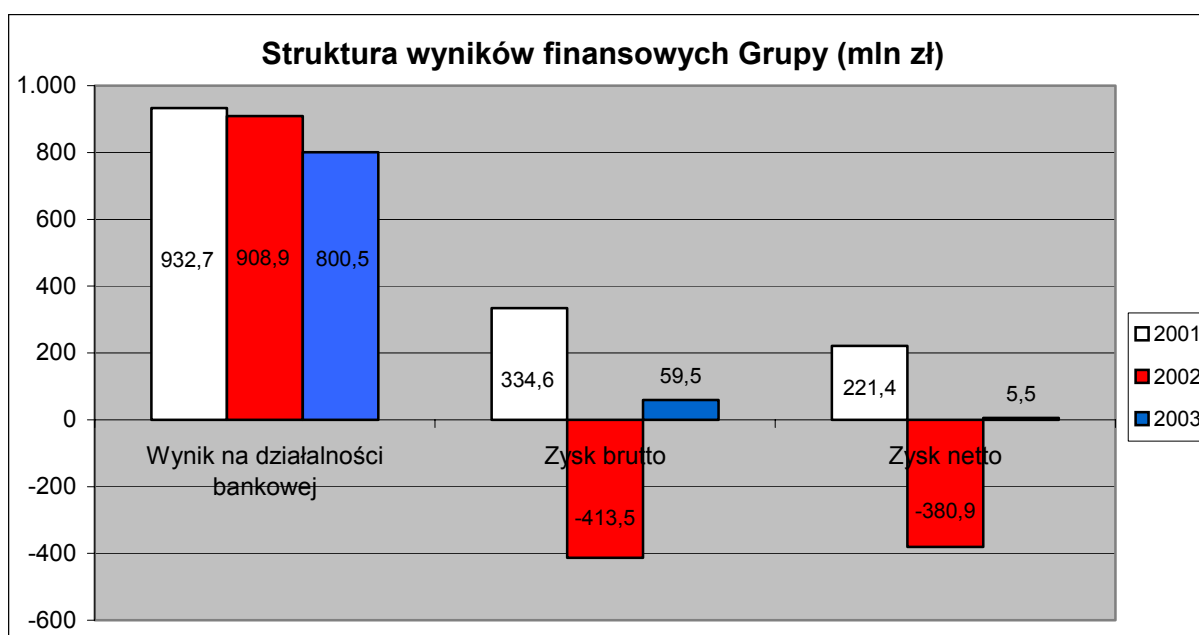
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 1,7% (2002r.: 0,8%).

Wynik finansowy roku obrotowego oraz sytuacja majątkowa i finansowa Grupy - podsumowanie:

1. Rok 2003 charakteryzował się poprawą sytuacji makroekonomicznej polskiej gospodarki wyrażoną wzrostem dynamiki PKB z 1,4% w 2002 roku do 3,7% (szacunek wstępny, GUS) w 2003 roku oraz produkcji sprzedanej przemysłu o 8,7% w analogicznym okresie. Pomimo tego wynik działalności bankowej całego sektora bankowego był niższy o 8,5% niż w 2002 roku (wg wstępnych danych NBP), co należy tłumaczyć opóźnieniem wpływu poprawy koniunktury gospodarczej na wyniki banków oraz niższymi marżami odsetkowymi w związku ze spadającymi stopami procentowymi. W pierwszym półroczu 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej sześciokrotnie podjęła decyzję o redukcji stóp procentowych NBP (poziom stopy refinansowej NBP spadł z 6,75% do 5,25%), co w konsekwencji doprowadziło do spadku oprocentowania instrumentów rynku pieniężnego i obniżki oprocentowania kredytów i depozytów w bankach, a w konsekwencji marży odsetkowej. W rezultacie powyższych czynników wynik netto sektora bankowego, według wstępnych danych NBP, uległ obniżeniu o 7,7% w porównaniu z zeszłym rokiem.
2. Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej była nadal bankowość korporacyjna i inwestycyjna. W Banku kontynuowana była polityka ograniczania aktywności w zakresie własnych inwestycji finansowych. Rozwój bankowości korporacyjnej następował zarówno w ramach Banku, jak i wyspecjalizowanych spółek Grupy, w tym głównie w zakresie bankowości hipotecznej w Rheinhyp-BRE, zarządzania aktywami w ramach holdingu SAMH, leasingu poprzez BRE Leasing oraz faktoringu przez Grupę Intermarket. Kontynuowano również rozwój bankowości detalicznej w BRE Banku. Działaniom tym towarzyszyła kontrola i racjonalizacja kosztów działalności Banku oraz spółek Grupy. Realizacja strategii w opisanych powyżej warunkach rynkowych znalazła odzwierciedlenie w wynikach Grupy w 2003 roku.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

3. W 2003 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA odnotowała zysk netto w kwocie 5.504 tys. zł, w porównaniu do straty netto w wysokości 380.916 tys. zł za 2002 rok. Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim:
- wynik działalności bankowej w kwocie 800.452 tys. zł;
 - koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu wraz z amortyzacją w kwocie 823.844 tys. zł;
 - nadwyżka rezerw zawiązanych nad rozwiązzanymi w wysokości 12.466 tys. zł;
 - obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 47.022 tys. zł.

Na zmianę wyniku finansowego Grupy, w porównaniu do roku 2002, największy wpływ miały następujące czynniki:

- spadek wyniku z tytułu odsetek o 164.612 tys. zł;
- poprawa wyniku operacji finansowych o 159.584 tys. zł;
- pogorszenie wyniku z pozycji wymiany o 134.372 tys. zł;
- spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 89.403 tys. zł;
- korzystniejsza tendencja w zakresie tworzenia i rozwiązań rezerw oraz aktualizacji wartości, skutkująca zmniejszeniem nadwyżki rezerw zawiązanych nad rozwiązzanymi o kwotę 516.102 tys. zł;
- zwiększenie obciążenia z tytułu podatku dochodowego o 120.923 tys. zł.

Wpływ powyższych zmian, w łącznej kwocie 345.182 tys. zł, stanowi 89,3% poprawy wyniku finansowego netto w stosunku do roku poprzedniego.

Zmniejszenie wyniku z tytułu odsetek wynikało z szybszego spadku przychodów (o 548.749 tys. zł) niż kosztów odsetkowych (o 384.137 tys. zł). Większa dynamika spadku przychodów niż kosztów z tytułu odsetek wynikała przede wszystkim ze zwiększającej się konkurencji na rynku i ze strategii polegającej na aktywnym pozyskiwaniu klientów detalicznych i oferowaniu im konkurencyjnych cen produktów bankowych oraz ze znacznego spadku dochodowości papierów dłużnych w Banku i Grupie.

Wzrost wyniku operacji finansowych o 159.584 tys. zł został osiągnięty pomimo negatywnego wpływu zmieniających się warunków na rynku międzybankowym (w szczególności niekorzystny wpływ miał spadek obrotów i płynności rynku) oraz wspomnianej redukcji stóp procentowych NBP.

Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany o 134.372 tys. zł spowodowane było przede wszystkim spadkiem wartości tej pozycji w Banku o 131.927 tys. zł (po wyłączeniach transakcji wzajemnych), na co złożyły się negatywne skutki spadku obrotów na rynku transakcji FX, mniejsza aktywność klientów Banku w zakresie kupna i sprzedaży walut obcych oraz gorsze wyniki osiągnięte z tytułu walutowych instrumentów pochodnych.

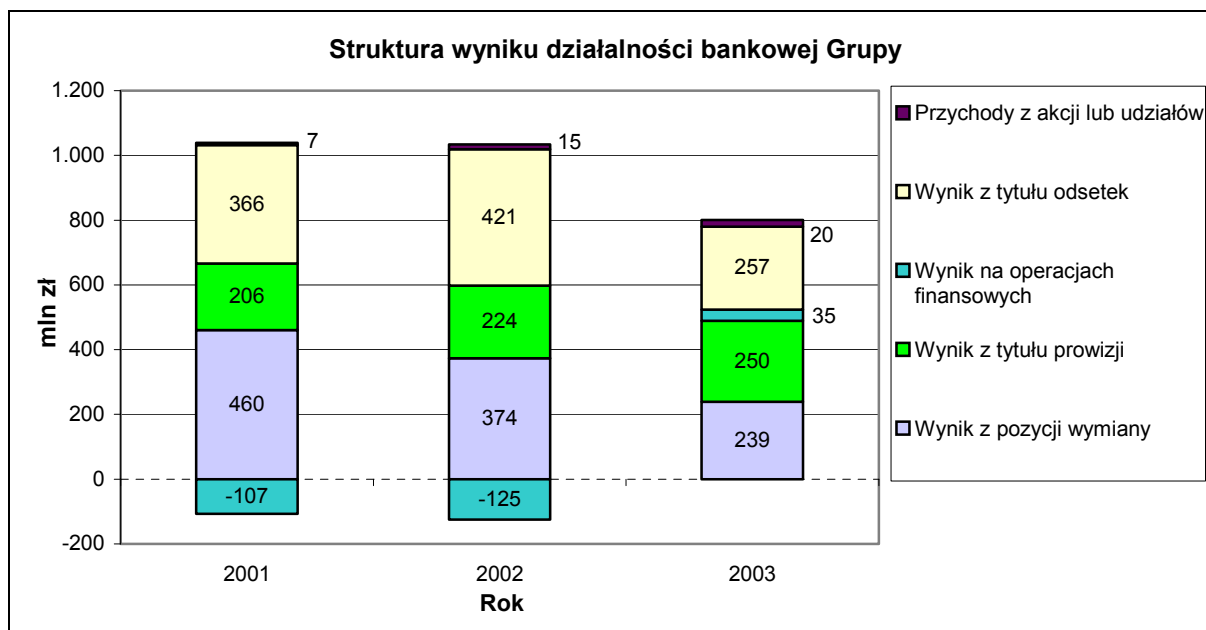
Niższe niż w 2002 roku były pozostałe koszty operacyjne (spadek o 89.403 tys. zł). Spadek omawianych kosztów wynikał przede wszystkim z obniżenia kosztów z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia o kwotę 47.899 tys. zł (z czego 45.821 tys. zł dotyczyło BRE Leasingu), jak również ze zmniejszenia odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 23.718 tys. zł.

Mniejsza o 516.102 tys. zł niż w roku 2002 nadwyżka wartości rezerw utworzonych nad rozwiązzanymi i aktualizacji wartości wynikała głównie z polepszenia się jakości zabezpieczeń, przy nieznacznym przyroście wartości portfela kredytów zagrożonych.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

W ciągu roku zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 120.923 tys. zł. 95% wzrostu obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikało ze zwiększenia obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym, co było przede wszystkim rezultatem zmniejszenia stawki opodatkowania przyjętej do kalkulacji podatku odroczonego z 27% do 19%, w warunkach występowania w Grupie przewagi dodatnich różnic przejściowych nad ujemnymi.

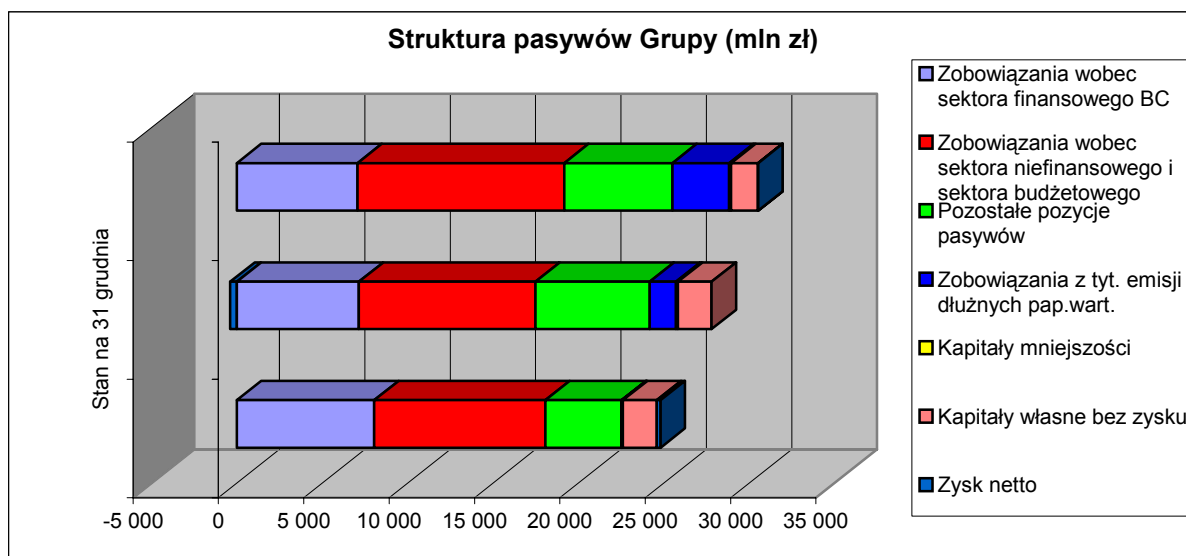
Niski wynik netto, w wysokości 5.504 tys. zł, spowodował ukształtowanie się wskaźników zyskowności na poziomie 0,35% (wskaźnik zwrotu z kapitału) i 0,21% (wskaźnik zwrotu z aktywów). Jednakże w porównaniu z zeszłym rokiem wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł o 20,49 p.p., natomiast wskaźnik zwrotu z aktywów wzrósł o 1,79 p.p.



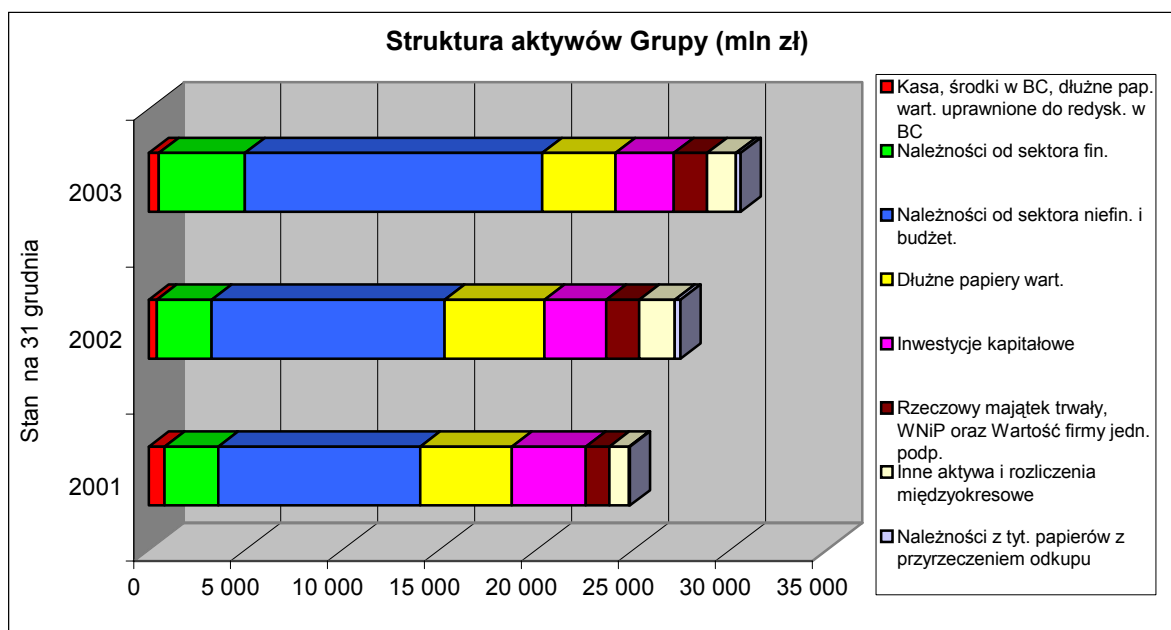
W badanym okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Grupy o 3.107.689 tys. zł, tj. 11,3%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim poprzez wzrost zobowiązań wobec sektora niefinansowego (z 10.215.397 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. do 12.052.470 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r., tj. o 1.837.073 tys. zł). Wzrost salda zobowiązań wobec sektora niefinansowego był przede wszystkim spowodowany powiększeniem depozytów mBanku i MultiBanku w BRE Banku, co skutkowało wzrostem tej pozycji w Banku o kwotę 1.770.557 tys. zł. Wzrost ten był efektem konsekwentnej realizacji strategii Banku polegającej na zwiększeniu udziału pionu detalicznego w strukturze finansowania działalności.

Równocześnie zwiększyło się saldo zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (z 1.541.876 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2002r. do 3.329.181 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego, tj. o 1.787.305 tys. zł). Największy udział w zwiększeniu tej pozycji miała emisja obligacji przez BRE Finance France, których wartość w ciągu 2003 roku wzrosła o 945.191 tys. zł oraz emisja listów zastawnych przez Rheinhyp-BRE, których wartość w ciągu 2003 roku wzrosła o 467.007 tys. zł. Tak znaczący wzrost salda zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wpłynął na zmianę struktury pasywów – udział zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w sumie bilansowej wzrósł z 5,6% do 10,9%.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)



Pozyskane przez Grupę środki posłużyły do sfinansowania określonych pozycji aktywów Grupy. Największy wzrost odnotowała pozycja „Należności od sektora niefinansowego” – o kwotę 1.785.029 tys. zł tj. o 14,9%. Jednocześnie zwiększyła się pozycja „Należności od sektora finansowego” oraz „Należności od sektora budżetowego”, odpowiednio o 1.596.875 tys. zł (tj. o 56,3%) i 1.533.917 tys. zł (tj. o 2.970,6%). Wzrost „Należności od sektora niefinansowego” przypadał przede wszystkim na Rheinyp-BRE (29,2%), Intermarket (27,5%), BRE Bank (20,0%), BRE Leasing (13,6%), Magyar Factor (10,4%) oraz TV-Tech (8,9%). W związku ze spadkiem cen rynkowych Grupa, a przede wszystkim Bank, zmniejszyły swoje zaangażowanie w obligacje i bony skarbowe – saldo dłużnych papierów wartościowych zmniejszyło się w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2002r. o 1.374.592 tys. zł, tj. o 26,7%, a pozyskane w ten sposób wolne środki pozwoliły na zwiększenie akcji kredytowej dla sektora niefinansowego i budżetowego.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

W porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2002r. kapitał własny Grupy zmniejszył się o 604 tys. zł i wyniósł 1.583.757 tys. zł. Największy wpływ na zmianę struktury kapitałów własnych Grupy miał Bank. Struktura kapitału własnego w Banku zmieniła się w związku z pokryciem straty netto za rok 2002 w wysokości 379.221 tys. zł oraz straty z lat ubiegłych w wysokości 228.772 tys. zł. Pokrycie straty zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku w całości z kapitałów rezerwowych spowodowało ich spadek o kwotę 607.993 tys. zł.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.

14

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2003r.

	Komentarz	31.12.2003r.	31.12.2002r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2003r.	31.12.2002r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		473.982	365.819	108.163	29,6	1,6	1,3
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		52.765	49.021	3.744	7,6	0,2	0,2
Należności od sektora finansowego	1	4.432.653	2.835.778	1.596.875	56,3	14,5	10,3
Należności od sektora niefinansowego	2	13.745.077	11.960.048	1.785.029	14,9	45,0	43,6
Należności od sektora budżetowego	2	1.585.554	51.637	1.533.917	2.970,6	5,2	0,2
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu		254.318	297.613	(43.295)	(14,5)	0,8	1,1
Dłużne papiery wartościowe	3	3.780.853	5.155.445	(1.374.592)	(26,7)	12,4	18,8
Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		6.163	245	5.918	2.415,5	0,0	0,0
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4	104.790	123.197	(18.407)	(14,9)	0,4	0,4
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	4	4.700	13.782	(9.082)	(65,9)	0,0	0,1
Udziały lub akcje w innych jednostkach		9.657	11.015	(1.358)	(12,3)	0,0	0,0
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe		2.893.804	3.032.279	(138.475)	(4,6)	9,5	11,1
Wartości niematerialne i prawne		274.338	305.590	(31.252)	(10,2)	0,9	1,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5	460.845	492.114	(31.269)	(6,4)	1,5	1,8
Rzeczowe aktywa trwałe		979.629	902.310	77.319	8,6	3,2	3,3
Inne aktywa		686.384	812.330	(125.946)	(15,5)	2,2	3,0
Rozliczenia międzyokresowe		793.638	1.023.238	(229.600)	(22,4)	2,6	3,7
Aktywa razem		30.539.150	27.431.461	3.107.689	11,3	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2003r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura(%)	31.12.2002r. Struktura(%)
PASYWA							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		0	1.532	(1.532)	(100,0)	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	6	7.065.042	7.152.563	(87.521)	(1,2)	23,1	26,1
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	7	12.052.470	10.215.397	1.837.073	18,0	39,4	37,3
Zobowiązania wobec sektora budżetowego		65.480	118.975	(53.495)	(45,0)	0,2	0,4
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		1.464.997	1.942.315	(477.318)	(24,6)	4,8	7,1
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	8	3.329.181	1.541.876	1.787.305	115,9	10,9	5,6
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych		2.366.961	2.264.262	102.699	4,5	7,8	8,3
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		7.485	11.567	(4.082)	(35,3)	0,0	0,0
Fundusze specjalne i inne zobowiązania		210.604	200.325	10.279	5,1	0,7	0,7
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone		322.106	277.606	44.500	16,0	1,1	1,0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	2.537	4.166	(1.629)	(39,1)	0,0	0,0
Rezerwy		734.938	957.747	(222.809)	(23,3)	2,4	3,5
Zobowiązania podporządkowane		1.221.340	1.041.213	180.127	17,3	4,0	3,8
Kapitały mniejszości		112.252	117.556	(5.304)	(4,5)	0,4	0,4
Kapitał zakładowy	10	91.882	91.882	0	0,0	0,3	0,3
Kapitał zapasowy	11	657.157	659.013	(1.856)	(0,3)	2,2	2,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	11	(1.988)	(8.643)	6.655	77,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	11	746.354	1.358.267	(611.913)	(45,1)	2,4	5,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		(244)	(351)	107	30,5	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	12	85.092	(134.891)	219.983	163,1	0,3	(0,5)
Zysk (strata) netto		5.504	(380.916)	386.420	101,4	0,0	(1,4)
Pasywa razem		30.539.150	27.431.461	3.107.689	11,3	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT skonsolidowany za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.

	Komen- tarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura (%)	31.12.2002r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		1.130.250	1.678.999	(548.749)	(32,7)	49,6	57,8
Koszty odsetek		(873.569)	(1.257.706)	384.137	(30,5)	(39,4)	(37,9)
Wynik z tytułu odsetek	13	256.681	421.293	(164.612)	(39,1)		
Przychody z tytułu prowizji		358.026	295.575	62.451	21,1	15,7	10,2
Koszty prowizji		(108.491)	(71.437)	(37.054)	51,9	(4,9)	(2,2)
Wynik z tytułu prowizji	14	249.535	224.138	25.397	11,3		
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych pap. wart. i innych instrumentów finansowych o zm. kwocie dochodu		20.251	14.677	5.574	38,0	0,9	0,5
Wynik operacji finansowych	15	34.744	(124.840)	159.584	127,8	1,5	(3,8)
Wynik z pozycji wymiany	16	239.241	373.613	(134.372)	(36,0)	10,5	12,9
Wynik działalności bankowej		800.452	908.881	(108.429)	(11,9)		
Pozostałe przychody operacyjne		169.236	202.239	(33.003)	(16,3)	7,4	7,0
Pozostałe koszty operacyjne		(48.665)	(138.068)	89.403	64,8	(2,2)	(4,2)
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	17	(667.422)	(690.249)	22.827	3,3	(30,1)	(20,8)
Amortyzacja środków trw. i wartości niem. i prawnych		(156.422)	(146.086)	(10.336)	7,1	(7,1)	(4,4)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości		(335.455)	(864.591)	529.136	(61,2)	(15,1)	(26,0)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości		322.989	336.023	(13.034)	(3,9)	14,2	11,6
Różnica wartości rezerw i aktualizacji		(12.466)	(528.568)	516.102	97,6		
Wynik działalności operacyjnej		84.713	(391.851)	476.564	121,6		
Wynik operacji nadzwyczajnych		88	1.223	(1.135)	(92,8)	0,0	0,0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	18	(27.659)	(25.876)	(1.783)	(6,9)	(1,2)	(0,8)
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	19	2.349	2.997	(648)	(21,6)	0,1	0,1
Zysk (strata) brutto		59.491	(413.507)	472.998	114,4		
Podatek dochodowy	20	(47.022)	73.901	(120.923)	(163,6)		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		0	1	(1)	100,0		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	21	(3.757)	(30.780)	27.023	87,8		
Zyski (straty) mniejszości		(3.208)	(10.529)	7.321	69,5		
Zysk (strata) netto		5.504	(380.916)	386.420	101,4		
Przychody ogółem (z uwzgl. zysków z operacji nadzwyczajnych)		2.277.343	2.905.619	(628.276)	(21,6)	100,0	100,0
Koszty ogółem (z uwzgl. strat z operacji nadzwyczajnych)		(2.217.852)	(3.319.126)	1.101.274	33,2	(100,0)	(100,0)
Zysk (strata) brutto		59.491	(413.507)	472.998	114,4		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

	31.12.2003r.	31.12.2002r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	2,61%	-14,23%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średni stan aktywów netto) (1)	0,35%	-20,14%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	0,21%	-1,58%
Wskaźnik kosztów/przychodów (koszty działalności banku / wynik działalności bankowej)	83,38%	75,94%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych w Banku (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda depozytów) (1)	5,43%	8,39%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	5,46%	7,24%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach Banku (średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	42,14%	40,67%
Udział kredytów w sytuacji nieregularnej w kredytach ogółem w Banku (należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto w sytuacji nieregularnej / średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto ogółem) (1)	21,57%	22,47%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	60,00%	69,09%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,62	0,87
Wskaźnik płynności II stopnia (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,68	0,88
Wskaźniki rynku kapitałowego		
(Strata) / Zysk na 1 akcję	0,24zł	-16,58 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	68,95zł	68,97 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności Banku wg KNB 5/2001 (4)	9,45%	10,01%
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych w Banku (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNB 5/2001) (4)	1.562.326 tys. zł	1.555.290 tys. zł

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
(2) We wskaźnikach płynności na koniec 2002r. ujęto całe saldo dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu jako zapadające do jednego miesiąca.
(3) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.
(4) Skonsolidowany współczynnik wypłacalności Grupy wg Uchwały KNB 5/2001 wyniósł 8,23%, a całkowity wymóg regulacyjny Grupy 1.685.912 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2003r.

1. Należności od sektora finansowego

Należności od sektora finansowego – saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2003r. wynosiło 4.432.653 tys. zł i wzrosło w stosunku do stanu na bilansie otwarcia o 1.596.875 tys. zł. Największy udział w wartości pozycji miał Bank. Na dzień bilansowy saldo netto pozycji „Należności od sektora finansowego” (po eliminacji transakcji wzajemnych) w Banku wynosiło 4.333.191 tys. zł.

Wzrost salda wynikał przede wszystkim ze zwiększenia należności od sektora finansowego w Banku o kwotę 1.589.854 tys. zł (po wyłączeniach), który był głównie rezultatem zwiększenia pozyskanych środków finansowych ze wzmożonej aktywności Banku na rynku transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu („sell buy back”). Bank pozyskał te środki dzięki powołanemu pod koniec roku 2002 wydziałowi współpracy z klientami finansowymi. Zwiększony wpływ środków pieniężnych w ramach transakcji był lokowany w postaci lokat złotych w innych bankach.

Pozostałymi spółkami, które posiadały największe należności od sektora finansowego (po wyłączeniach transakcji ze spółkami Grupy) na dzień 31 grudnia 2003r. były: Intermarket – wartość należności od sektora finansowego wyniosła 26.665 tys. zł oraz DI BRE – 25.681 tys. zł.

2. Należności od sektora niefinansowego i budżetowego

Wartość pozycji „Należności od sektora niefinansowego” wzrosła z 11.960.048 tys. zł na 31 grudnia 2002r. do 13.745.077 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r., tj. o 1.785.029 tys. zł (14,9%). Na wzrost wartości należności od sektora niefinansowegołożył się wzrost salda należności krótkoterminowych o 1.230.592 tys. zł oraz wzrost należności długoterminowych o 554.437 tys. zł. Udział należności od sektora niefinansowego w aktywach Grupy wzrósł z 43,6% na koniec ubiegłego roku obrotowego do 45,0% na dzień 31 grudnia 2003r.

Największy udział w wartości należności od sektora niefinansowego (po wyłączeniach transakcji wzajemnych) miały: Bank – 9.632.945 tys. zł, BRE Leasing – 1.567.427 tys. zł oraz Rheinhyp-BRE – 1.515.223 tys. zł. W ciągu roku największą aktywnością w powiększaniu bazy klientowskiej, a tym samym największą dynamiką wzrostu należności od sektora niefinansowego wykazały się Rheinhyp-BRE (29,2%), Intermarket (27,5%), BRE Bank (20,0%) i BRE Leasing (13,6%). Na wzrost salda miało też wpływ objęcie po raz pierwszy konsolidacją metodą pełną spółek Magyar Factor (o 185.354 tys. zł) i TV-Tech (o 159.107 tys. zł).

Należności od sektora budżetowego wzrosły z 51.637 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. do 1.585.554 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego. Zwiększenie salda omawianej pozycji było w głównej mierze wynikiem udzielenia przez Bank kredytu o wartości 1.500.000 tys. zł dużej jednostce budżetowej.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2. Należności od sektora niefinansowego i budżetowego (cd.)

W porównaniu z rokiem poprzednim w badanym okresie obrotowym nastąpił w Banku spadek udziału rezerw w całym portfelu należności brutto (z 6,4% do 5,2%) i obniżenie stopnia pokrycia portfela zagrożonego rezerwami celowymi na należności zagrożone (z 29,1% do 24,4%). Bez uwzględnienia kredytu dla dużej jednostki budżetowej, w wysokości 1.500.000 tys. zł, udzielonego w 2003 roku, udział rezerw w całym portfelu należności brutto wyniósłby 5,9% i byłby niższy niż w roku ubiegłym. Opisywany spadek wynikał przede wszystkim z faktu, że w 2003 roku uległo zmniejszeniu zaangażowanie kredytowe Banku w stosunku do spółek, dla których Bank nie posiadał zabezpieczenia umożliwiającego obniżenie podstawy tworzenia rezerw celowych w myśl obowiązujących przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. Nr 149 poz. 1672).

3. Dłużne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 3.780.853 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2002r. pozycja ta zmniejszyła się o 1.374.592 tys. zł, tj. o 26,7%. Znaczący spadek wartości dłużnych papierów wartościowych i towarzyszący temu wzrost sumy bilansowej ogółem spowodował spadek udziału tej pozycji w sumie bilansowej z 18,8% do 12,4%.

Największy udział w tej pozycji miał Bank – na dzień bilansowy saldo (po eliminacji transakcji wzajemnych) wyniosło 3.771.260 tys. zł. Wartość tej pozycji w samym Banku zmniejszyła się o 1.327.206 tys. zł.

Spadek pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia w Banku wartości portfela papierów dłużnych emitowanych przez Budżet Państwa o 1.450.142 tys. zł, w tym wartość bonów skarbowych zmniejszyła się o 1.194.777 tys. zł, natomiast wartość obligacji skarbowych spadła o 255.365 tys. zł. Spadek ten był następstwem konieczności regulowania bieżącej płynności finansowej Banku oraz spadku cen dłużnych papierów wartościowych w badanym okresie.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Saldo pozycji „Akcje i udziały w jednostkach zależnych (104.790 tys. zł) i stowarzyszonych (4.700 tys. zł) wycenianych metodą praw własności” wynosiło na dzień 31 grudnia 2003r. łącznie 109.490 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 136.979 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. oznacza spadek o 27.489 tys. zł, tj. o 20,1%.

Pozycja „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” zmniejszyła się o 18.407 tys. zł (tj. o 14,9%) z 123.197 tys. zł na bilansie otwarcia do 104.790 tys. zł na bilansie zamknięcia. Spadek ten wynikał głównie z faktu, że od 2003 roku w tej pozycji bilansowej nie są wykazywane akcje w SAMH – spółka ta została objęta konsolidacją metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2003r. na saldo bilansowe pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” składały się udziały w aktywach netto następujących spółek:

Nazwa konsolidowanej spółki	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł
BRE.locum Sp. z o.o.	49.753	32.605
AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa	20.332	23.640
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	9.680	12.304
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	9.929	12.063
Famco S.A.	5.112	4.955
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	-	14.235
Pozostałe	9.984	23.395
Razem	104.790	123.197

Wartość pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” zmniejszyła się o 9.082 tys. zł, tj. o 65,9%. Na dzień 31 grudnia 2003r. największą wartość spośród spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności miał BillBird S.A o wartości 3.213 tys. zł oraz Xtrade S.A. o wartości bilansowej 1.423 tys. zł. Łączna wartość spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosła 4.700 tys. zł.

5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy z konsolidacji dla poszczególnych spółek na dzień 31 grudnia 2003r. przedstawiała się następująco:

Nazwa konsolidowanej spółki	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	429.113	452.476
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	27.980	-
Intermarket Bank AG	2.409	3.945
Transfinance a.s.	1.197	1.849
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	146	217
Skarbiec TFI S.A.	-	25.930
Bank Częstochowa S.A.	-	4.073
BRE Asset Management S.A.	-	3.624
Razem	460.845	492.114

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych (cd.)

Ze względu na zmianę techniki konsolidowania spółek wchodzących w skład SAMH (w 2002 roku bezpośrednio konsolidowano spółki BRE Asset Management - obecnie BRE Investment Management, Skarbiec TFI oraz BRE Agent Transferowy; w 2003 roku konsolidacji podlega skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone przez SAMH) wartość firmy wykazywana w zeszłym roku przez spółki Skarbiec TFI i BRE Agent Transferowy została w 2003 roku zaprezentowana przez SAMH. Zmniejszenie wartości firmy w ciągu roku spowodowane było głównie amortyzacją w wysokości 27.659 tys. zł oraz zaprzestaniem konsolidacji Banku Częstochowa, ze względu na jego połączenie z BRE Bankiem w ciągu roku 2003.

6. Zobowiązania wobec sektora finansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 7.065.042 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do bilansu otwarcia o 87.521 tys. zł (1,2%). Największy udział w wartości pozycji (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) miał Bank – 4.662.751 tys. zł, BRE Leasing – 1.365.827 tys. zł, Intermarket – 366.931 tys. zł, Transfinance – 277.580 tys. zł, Rheinhyp-BRE – 241.680 tys. zł oraz Magyar Factor – 126.228 tys. zł.

W Banku zobowiązania wobec sektora finansowego po wyłączeniach zmniejszyły się z 5.347.307 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. do 4.662.751 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r., tj. o kwotę 684.556 tys. zł. Natomiast wartość tej pozycji po wyłączeniach wzrosła w spółkach: BRE Leasing – o 224.296 tys. zł, Intermarket o 120.292 tys. zł, Transfinance o 74.987 tys. zł, Rheinhyp-BRE o 35.747 tys. zł, Polfactor o 20.146 tys. zł. Na zmianę pozycji „Zobowiązania wobec sektora finansowego” wpłynęło także objęcie po raz pierwszy konsolidacją metodą pełną spółki Magyar Factor, przez co pozycja ta zwiększyła się o 126.228 tys. zł.

7. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 12.052.470 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2002r. stanowiło wzrost o 1.837.073 tys. zł (tj. o 18,0%).

Wzrost ten został spowodowany przede wszystkim zmianą wartości zobowiązań wobec sektora niefinansowego w Banku o kwotę 1.773.401 tys. zł (po wyłączeniach transakcji wzajemnych). Na dzień bilansowy wartość tej pozycji po wyłączeniach wynosiła w Banku 11.772.533 tys. zł, w porównaniu do 9.999.132 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.

Zwiększenie salda pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” spowodowane było głównie zwiększeniem środków zgromadzonych na rachunkach klientów mBanku i Multibanku o 1.028.376 tys. zł w porównaniu z końcem roku 2002, tj. do kwoty 2.987.016 tys. zł. Jest to spójne z polityką Grupy polegającą na zwiększaniu udziału sektora detalicznego w strukturze finansowania działalności.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Saldo pozycji „Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych” na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 3.329.181 tys. zł w porównaniu z 1.541.876 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r., co oznacza wzrost o 1.787.305 tys. zł, czyli o 115,9%.

Na wartość tej pozycji składały się między innymi wyemitowane przez Rheinhyp-BRE dłużne papiery wartościowe w kwocie 703.645 tys. zł (wzrost salda w stosunku do 31 grudnia 2002r. wyniósł 467.007 tys. zł), obligacje wyemitowane przez BRE International Finance w kwocie 1.448.321 tys. zł (wzrost o 213.779 tys. zł), obligacje BRE Finance France o wartości 945.191 tys. zł oraz certyfikaty depozytowe oraz obligacje wyemitowane przez Bank w łącznej kwocie 165.298 tys. zł, co stanowi wzrost o 140.012 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2002r. Ze względu na fakt, iż BRE Finance France podlega po raz pierwszy konsolidacji metodą pełną, całe saldo zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w tej spółce wpływa na wzrost tej pozycji.

Środki pozyskane w ramach emisji listów zastawnych przez Rheinhyp-BRE umożliwiły finansowanie wzrostu portfela kredytów hipotecznych o kwotę netto 520.900 tys. zł. Kwota środków udostępnionych BRE Bankowi w wyniku emisji przez BRE Finance France obligacji została wykorzystana na finansowanie ogólnej działalności bankowej.

9. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych spadło z 4.166 tys. zł do 2.537 tys. zł, co stanowi spadek o 1.629 tys. zł, tj. o 39,1%. Spadek salda był spowodowany amortyzacją ujemnej wartości firmy w wysokości 2.349 tys. zł, która została częściowo zrównoważona przez zwiększenia z tytułu zakupu akcji w wysokości 141 tys. zł oraz pozostałe zwiększenia w wysokości 579 tys. zł, które dotyczyły spółek Polfactor S.A., Transfinance a.s. oraz Magyar Factor Rt. Na dzień 31 grudnia 2003r. na saldo pozycji składały się ujemne wartości firmy spółek: Polfactor 1.680 tys. zł, Transfinance 742 tys. zł oraz Magyar Factor 115 tys. zł.

10. Kapitał zakładowy

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nie było zmian pozycji kapitału akcyjnego w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2003r. kapitał zakładowy Banku wynosił 91.882.000 zł i składał się z 22.970.500 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 złote każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Brak było akcji uprzywilejowanych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy

	Kapitał zapasowy tys. zł	Kapitał z aktualizacji wyceny tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe* tys. zł
Stan na 31.12.2002r.	659.013	(8.643)	1.358.267
- w tym BRE Bank SA**	748.738	(6.652)	1.352.915
Zwiększenia	4.890	79.216	1.867
- w tym BRE Bank SA	1	77.575	-
Zmniejszenia	(6.746)	(72.561)	(613.780)
- w tym BRE Bank SA	-	(72.559)	(607.993)
Stan na 31.12.2003r.	657.157	(1.988)	746.354
- w tym BRE Bank SA	748.739	(1.636)	744.922

* - zawiera fundusz ogólnego ryzyka bankowego

** - po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych i przekształceniu danych porównywalnych

Wyjaśnienie istotnych pozycji zmian kapitałów w roku obrotowym:

- zwiększenie „Kapitału zapasowego” w trakcie roku obrotowego było przede wszystkim wynikiem podziału zysku w Rheinhyp-BRE, co zwiększyło kapitał zapasowy o 3.836 tys. zł;
- zmniejszenie „Kapitału zapasowego” było wynikiem wyłączenia kapitału zapasowego spółek konsolidowanych w związku z ich sprzedażą w wysokości 3.887 tys. zł oraz pokrycia kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych w BRE Leasingu w kwocie 1.973 tys. zł;
- zwiększenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim aktualizacją wartości papierów dostępnych do sprzedaży w Banku w wysokości 28.582 tys. zł oraz wyłączeniem kwoty 6.471 tys. zł w związku ze sprzedażą spółki BRE FK. Dodatkowo kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł o kwotę 28.382 tys. zł w wyniku ujęcia dodatnich różnic kursowych powstałych z wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży oraz ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowanego w tej pozycji o kwotę 14.140 tys. zł w Banku. Wzrost omawianej pozycji odnotował również między innymi SAMH, w którym zwiększenie salda spowodowane było aktualizacją wartości finansowych aktywów trwałych o kwotę 1.165 tys. zł;
- zmniejszenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim aktualizacją wartości papierów dostępnych do sprzedaży w Banku w wysokości odpowiednio 34.164 tys. zł. Ponadto zmniejszenie salda pozycji spowodowane zostało ujęciem ujemnych różnic kursowych na kwotę 25.467 tys. zł powstałych z wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży oraz ujęcia rezerwy na podatek odroczone ujmowanej w tej pozycji o kwotę 12.277 tys. zł w Banku;

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy (cd.)

- e) zmniejszenie „Pozostałych kapitałów rezerwowych” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim przeznaczeniem części tych kapitałów w kwocie 607.993 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych w Banku. Kwota 558.000 tys. zł stanowiła Fundusz ogólnego ryzyka bankowego i nie uległa zmianie w ciągu roku obrotowego.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy:

	tys. zł
(a) Aktywa netto spółek:	
BRE Bank SA	1.583.287
Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.	135.458
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	111.180
Intermarket Bank AG	97.175
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	33.127
Transfinance a.s.	28.815
BRE Finance France S.A.	1.075
Polfactor S.A.	11.599
BRE Leasing Sp. z o.o.	28.038
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	131.129
BRE Corporate Finance S.A.	2.948
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	119
BRE International Finance B.V.	1.213
Magyar Factor Rt.	14.984
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	11.018
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(3.283)
	2.187.882
(b) Korekty wyników spółek zawartych w aktywach netto BRE Banku	(32.702)
(c) Korekty konsolidacyjne w wyniku Grupy	3.668
(d) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek	(449.579)
(e) Eliminacja pozostałych aktywów netto spółek powstałych przed objęciem kontroli przez BRE Bank SA oraz w wyniku podniesienia kapitałów zapasowych spółek przez BRE Bank	(125.512)
Razem eliminacje	(604.125)
Aktywa netto Grupy Kapitałowej	1.583.757

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Saldo pozycji „Niepodzielony zysk z lat ubiegłych” na dzień 31 grudnia 2003r. wynosiło 85.092 tys. zł i było o 219.983 tys. zł wyższe w porównaniu z saldem pozycji „Niepokryta strata z lat ubiegłych” w wysokości 134.891 tys. zł (po uwzględnieniu korekty zmian zasad rachunkowości w wys. 3.055 tys. zł) na dzień 31 grudnia 2002r. Szczegółowa analiza zmiany salda tej pozycji w poszczególnych spółkach przedstawiała się następująco:

	tys. zł
Stan na 31.12.2002r.	(137.946)
Korekta B/O – zmiana zasad rachunkowości	3.055
Stan na 31.12.2002r. po uwzględnieniu zmiany zasad rachunkowości	(134.891)
- Strata netto Grupy na 31.12.2002r.	(380.916)
Razem niepokryta strata (po uwzględnieniu straty z 2002r.)	(515.807)
Korekta B/O - korekta błędu podstawowego	(2.540)
Razem niepokryta strata (po uwzględnieniu korekt B/O) na 01.01.2003r.	(518.347)
Zwiększenia, w tym:	611.153
- pokrycie z kapitału rezerwowego w Banku	607.993
Zmniejszenia, w tym:	(7.714)
- podział zysku na kapitał zapasowy w Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.	(3.836)
- różnice kursowe na wycenie spółek zagranicznych	(2.034)
- podział zysku na kapitał zapasowy w BRE Leasing Sp. z o.o.	(818)
- podział zysku na kapitał rezerwowy w Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(700)
Stan na 31.12.2003r.	85.092

Szczegółowy opis korekt bilansu otwarcia został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym we „Wprowadzeniu do raportu finansowego”.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2003r.

13. Wynik z tytułu odsetek

W bieżącym okresie obrotowym nastąpił spadek wyniku z tytułu odsetek z 421.293 tys. zł do 256.681 tys. zł, tj. o 164.612 tys. zł (39,1%).

W Banku wynik z tytułu odsetek (po wyłączeniach transakcji wzajemnych) za bieżący okres obrotowy wyniósł 156.422 tys. zł (315.325 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło zmniejszenie o 158.903 tys. zł, tj. o 50,4% w porównaniu do roku poprzedniego. W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek (po wyłączeniach) spadły w Banku o 40,1%, natomiast koszty z tytułu odsetek spadły o 37,1% głównie w wyniku obniżenia podstawowych stóp procentowych.

Stopa przychodu z kredytów w Banku, liczona jako iloraz sumy odsetek od podmiotów niefinansowych i budżetowych oraz prowizji od kredytów do średniego stanu należności od sektora niefinansowego i budżetowego ogółem brutto, uległa obniżeniu z 8,27% na dzień 31 grudnia 2002r. do 5,43% na koniec bieżącego okresu obrotowego. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim kilkakrotnymi w ciągu 2003 roku obniżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej (poziom stopy refinansowej NBP spadł z 6,75% do 5,25%), co spowodowało zarówno spadek oprocentowania kredytów, jak i spadek dochodowości papierów dłużnych. Równocześnie w Banku nastąpił spadek ceny środków obcych z 8,39% na dzień 31 grudnia 2002r. do 5,43% na koniec bieżącego okresu obrotowego, na co wpływ miało obniżenie stóp referencyjnych.

14. Wynik z tytułu prowizji

W 2003 roku Grupa osiągnęła wynik z tytułu prowizji w wysokości 249.535 tys. zł w porównaniu do 224.138 tys. zł w roku 2002, co oznacza wzrost o 25.397 tys. zł (11,3%). Przychody z tytułu prowizji wyniosły w 2003 roku 358.026 tys. zł w porównaniu z 295.575 tys. zł w 2002 roku (wzrost o 21,1%), a koszty 108.491 tys. zł w porównaniu z 71.437 tys. zł w 2002 roku (wzrost o 51,9%).

Największy udział w wyniku z tytułu prowizji miał Bank (173.050 tys. zł – po wyłączeniach transakcji wzajemnych), Intermarket (21.810 tys. zł), DI BRE (18.585 tys. zł) i Transfinance (14.935 tys. zł).

15. Wynik operacji finansowych

W bieżącym okresie obrotowym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na operacjach finansowych w wysokości 34.744 tys. zł, w porównaniu do straty w kwocie 124.840 tys. zł, poniesionej w poprzednim roku obrotowym. Na wynik operacji finansowych składały się przychody i koszty z operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi w wysokości odpowiednio 499.734 tys. zł i 452.445 tys. zł oraz strata na pozostałych operacjach finansowych w kwocie (12.545) tys. zł. Największy wpływ na poprawę wyniku miało niemal dziesięciokrotne obniżenie straty na pozostałych operacjach finansowych w Banku – w 2003 roku (12.620) tys. zł w porównaniu z (120.601) tys. zł w roku ubiegłym. Transakcje te dotyczyły instrumentów pochodnych na stopę procentową oraz akcje.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

15. Wynik operacji finansowych (cd.)

W Banku wynik operacji finansowych (po wyłączeniach) wyniósł w bieżącym roku obrotowym 35.486 tys. zł, w porównaniu do (98.488) tys. zł w ubiegłym roku obrotowym.

Wynik operacji finansowych papierami wartościowymi w roku bieżącym w Banku ukształtował się na poziomie 34.365 tys. zł, w porównaniu do 20.379 tys. zł w roku poprzednim. Straty na pozostałych operacjach finansowych (z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi na stopę procentową oraz akcje) w Banku wyniosły w bieżącym roku 12.620 tys. zł (w 2002 roku strata wyniosła 120.601 tys. zł). Dodatkowo, kwota (13.741) tys. zł dotyczyła transakcji ze spółkami Grupy i uległa wyłączeniu w trakcie konsolidacji.

16. Wynik z pozycji wymiany

W 2003 roku Grupa osiągnęła zysk z pozycji wymiany w wysokości 239.241 tys. zł, w porównaniu do 373.613 tys. zł w roku 2002. Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany o 134.372 tys. zł spowodowane było przede wszystkim spadkiem wyniku w Banku, z 396.696 tys. zł w 2002 roku do 264.769 tys. zł w roku bieżącym (po wyłączeniach transakcji wzajemnych). W badanym okresie miał miejsce spadek obrotów na rynku transakcji FX oraz mniejsza aktywność klientów Banku w zakresie kupna i sprzedaży walut obcych. Na zmniejszenie wolumenu operacji walutowych Banku miał wpływ między innymi spadek ilości zawieranych transakcji związanych z zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej poszczególnych walut (np. za pomocą transakcji FX swap).

Na spadek wyniku z pozycji wymiany w Banku złożyły się również gorsze wyniki osiągnięte z tytułu walutowych instrumentów pochodnych. Łączny wynik z walutowych instrumentów pochodnych osiągnięty w badanym roku obrotowym był o 70% niższy niż w 2002 roku i wyniósł 33.942 tys. zł. Tworzyły go zyski na opcjach walutowych (w kwocie 95.226 tys. zł) i na kontraktach CIRS (25.374 tys. zł) oraz strata na terminowych transakcjach walutowych w wysokości 86.658 tys. zł.

17. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu

Saldo pozycji zmniejszyło się z 690.249 tys. zł na koniec 2002 roku do 667.422 tys. zł na koniec roku bieżącego, co stanowiło spadek o 22.827 tys. zł, tj. o 3,3%.

Największe pozycje kosztów działania dotyczyły następujących spółek:

Nazwa konsolidowanej spółki	12 miesięcy do 31.12.2003r.	12 miesięcy do 31.12.2002r.
	tys. zł	tys. zł
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	52.999	-
BRE Leasing Sp. z o.o.	27.650	28.723
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	26.620	39.653
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	26.323	23.474
Intermarket Bank AG	25.448	21.485
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	19.034	21.671
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	15.566	-
Pozostałe	28.497	84.636
Razem spółki z Grupy	222.137	219.642
Bank	445.285	470.607
Razem	667.422	690.249

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

17. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu (cd.)

Koszty działania poniesione przez Bank wyniosły na koniec roku bieżącego 445.285 tys. zł (po wyłączeniach) w porównaniu z 470.607 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 25.322 tys. zł, tj. 5,4%. Niewielki spadek kosztów działania Banku przy równoczesnym bardziej dynamicznym spadku wyniku działalności bankowej o 25,6% spowodował wzrost wskaźnika kosztów do przychodów (mierzonych jako iloraz kosztów działania Banku i wyniku działalności bankowej) z 57,8% w poprzednim do 76,5% – w obecnym roku obrotowym. Wskaźnik ten kształtował się w badanym roku obrotowym na poziomie wyższym od średniej dla sektora bankowego, która według wstępnych danych NBP wyniosła 58,6%.

Największe pozycje kosztów działania Banku w bieżącym okresie obrotowym stanowiły koszty rzeczowe w łącznej kwocie 259.502 tys. zł, a także wynagrodzenia w kwocie 143.502 tys. zł. Spadek kosztów działania Banku w bieżącym roku obrotowym wynikał, przede wszystkim, ze spadku kosztów wynagrodzeń o 17.320 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście kosztów rzeczowych banku o 9.021 tys. zł.

18. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych za rok 2003 przedstawia się jak poniżej:

Nazwa konsolidowanej Spółki	12 miesięcy do 31.12.2003r. tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	23.363
Skarbiec Asset Management Holding SA	1.988
Intermarket Bank AG	1.536
Transfinance a.s.	652
Pozostałe	120
Razem	27.659

Wartość firmy PTE Skarbiec-Emerytura amortyzowana jest metodą liniową przez okres 20 lat, natomiast SAMH przez okres 15 lat. Zdaniem Zarządu BRE Banku SA okresy te w najlepszy sposób odzwierciedlają rzeczywisty okres osiągania korzyści ekonomicznych wynikających z nabycia tych spółek. Wartość firmy pozostałych spółek amortyzowana jest metodą liniową przez okres pięciu lat.

19. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

W 2003 roku odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych wyniósł 2.349 tys. zł, w porównaniu do 2.997 tys. zł w roku 2002, co oznacza spadek o 648 tys. zł (tj. 21,6%).

Odpis ujemnej wartości firmy dotyczył spółek: Polfactor, Transfinance oraz Magyar Factor, w wysokości odpowiednio 1.439 tys. zł, 884 tys. zł oraz 26 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2003r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy należny	18.098	12.072	6.026
Podatek dochodowy odroczoney	28.924	(85.973)	114.897
Obciążenie wyniku finansowego	47.022	(73.901)	120.923

Największy wpływ na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy miała kwota podatku dochodowego w Banku. Saldo obciążenia wyniku finansowego w Banku wyniosło 41.892 tys. zł.

Wszystkie różnice przejściowe dodatnie i ujemne są uznawane stawką podatku obowiązującą w 2004 roku w wysokości 19%. W bieżącym roku obrotowym Bank rozpoczął ujmowanie w podatku odroczoneym rezerw na kredyty i gwarancje zaklasyfikowane do kategorii pod obserwacją.

Na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy wpływ miały również inne spółki Grupy, z czego największe pozycje wykazane zostały w poniższych spółkach:

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy należny tys. zł	Struktura podatku dochodowego należnego (%)	Podatek dochodowy odroczoney tys. zł	Struktura podatku dochodowego odroczonego (%)
BRE Leasing Sp. z o.o.	2.021	11,2	2.583	8,9
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	4.298	23,8	(3.675)	(12,7)
Intermarket Bank AG	4.145	22,9	67	0,2
Transfinance a.s.	2.952	16,3	(12)	0,0
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	-	0,0	(11.410)	(39,5)
Pozostałe	4.132	22,8	29	0,1
Razem spółki	17.548	97,0	(12.418)	(42,9)
Bank	550	3,0	41.342	142,9
Razem	18.098	100,0	28.924	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Podatek dochodowy (cd.)

W bieżącym oraz poprzednim okresie obrotowym struktura efektywnej stopy opodatkowania w Grupie kształtowała się w następujący sposób:

	12 miesięcy do 31.12.2003r.	12 miesięcy do 31.12.2002r.
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem należnym (CIT)	30,42%	(2,92)%
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem odroczonym	48,62%	20,79%
Razem	79,04%	17,87%

Wysoka efektywna stopa opodatkowania i jej wzrost o 61,17 p.p. wynika przede wszystkim ze znacznego zmniejszenia odroczonego aktywa podatkowego netto na 31 grudnia 2003r. w stosunku do 31 grudnia 2002r. spowodowanego głównie zmianą stawki podatkowej przyjętej do kalkulacji podatku odroczonego z 27% na 19% oraz obciążenia podatkiem dochodowym należnym wyników spółek Grupy, które w ciągu 2003 roku wygenerowały zyski podatkowe (w ciągu 2003 roku obciążenia wyniku brutto tych spółek z tego tytułu wyniosły 17.548 tys. zł).

21. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Saldo udziału w stratach netto jednostek podporządkowanych uległo zmniejszeniu o 27.023 tys. zł (tj. o 87,8%) do poziomu (3.757) tys. zł.

W pozycji tej oprócz udziału Grupy w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych ujmowane są odpisy wartości firmy i ujemnej wartości firmy tych jednostek, a także eliminacje zysków/strat niezrealizowanych na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy a tymi jednostkami.

Największy wpływ na zmniejszenie udziału w stratach netto jednostek podporządkowanych miał fakt sprzedaży w 2003r. spółki Szeptel S.A., wyniki której spowodowały w 2002 roku konieczność objęcia straty przez Grupę w wysokości 33.368 tys. zł.

22. Wyłączenia konsolidacyjne oraz zestawienie zysków i strat niezrealizowanych

W celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy spółki zależne skonsolidowane metodą pełną wprowadziły odpowiednie korekty do jednostkowych sprawozdań finansowych wynikające z dostosowania zasad rachunkowości, wyłączeń konsolidacyjnych oraz eliminacji zysków i strat niezrealizowanych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy:

Nazwa jednostki	Wynik netto tys. zł	Udział w wyniku netto tys. zł	Wyłączenia konsolidacyjne tys. zł	Zysk/strata netto po wyłączeniach tys. zł
BRE Bank SA –podmiot dominujący	1.836	1.836	(32.702)	(30.866)
Jednostki konsolidowane metodą pełną:				
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	2.320	2.320		2.320
BRE Leasing Sp. z o.o.	2.518	1.259		1.259
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	(6)	(3)		(3)
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	17.785	17.785		17.785
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	230	230		230
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	(5.442)	(2.721)		(2.721)
BRE Corporate Finance S.A.	248	248		248
Polfactor S.A.	1.916	1.483		1.483
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(3.609)	(866)		(866)
BRE International Finance B.V.	1.054	1.054		1.054
BRE Finance France S.A.	13	13		13
Intermarket Bank AG	9.695	5.317		5.317
Transfinance a.s.	6.713	5.197		5.197
Magyar Factor Rt.	3.751	2.662*		2.662
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	(1.048)	(1.048)		(1.048)
Bank Częstochowa S.A.	(274)	(228)*		(228)
ZYSK PRZED KOREKTAMI KONSOLIDACYJNYMI	37.700	34.538	(32.702)	1.836
KOREKTY KONSOLIDACYJNE**				3.668
ZYSK NETTO GRUPY				5.504

* Udział w wynikach spółek obejmują wyłącznie okres sprawowania kontroli przez Grupę Kapitałową

** Korekty konsolidacyjne zawierają: ujęcie niezrealizowanych wyników z lat ubiegłych w wys. 1.262 tys. zł, ujęcie odpisów ujemnej wartości firmy w wys. 2.349 tys. zł oraz pozostałe korekty w wys. 57 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

24. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 190.496.914 tys. zł (153.069.529 tys. zł na 31 grudnia 2002r.). Największy udział w tej pozycji miał Bank – wartość pozycji pozabilansowych po wyłączeniach wyniosła 188.139.305 tys. zł, co stanowi 98,8% salda skonsolidowanych pozycji pozabilansowych. Z pozostałych spółek największy udział w saldzie miał Rheinhyp – BRE, w którym wartość pozycji po wyłączeniach wyniosła 1.217.300 tys. zł (0,6%).

Na dzień 31 grudnia 2003r. oraz 31 grudnia 2002r., najistotniejszą pozycję w zestawieniu „Pozycji pozabilansowych” stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, odpowiednio 183.288.838 tys. zł oraz 146.097.417 tys. zł.

Zmiany w poszczególnych saldach pozycji pozabilansowych w Grupie wynikają przede wszystkim ze zmian, jakie miały miejsce w Banku. Wzrost wartości salda „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży” w Banku wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości nominalnej zawartych transakcji na stopę procentową: IRS oraz FRA (odpowiednio o 15.141.238 tys. zł oraz 14.934.497 tys. zł) przy jednoczesnym obniżeniu wartości nominalnej opcji walutowych o 7.504.291 tys. zł.

W prezentacji „Pozycji pozabilansowych” Grupa uwzględnia stosowaną przez Bank w sprawozdawczości do NBP praktykę, przedstawiając wartość otwartych kontraktów swap oraz kontraktów walutowych spot i forward w tzw. „szyku rozwartym”, tzn. wykazując „wartość do otrzymania”, jak również „wartość do wydania”. Jednakże, należy zauważyć, że ww. kwoty nie odzwierciedlały rzeczywistego ryzyka Banku związanego z tymi transakcjami, a przedstawiały jedynie wartość nominalną zawartych kontraktów. Ryzyko to (na dzień bilansowy) odzwierciedlone jest w wycenie tych kontraktów według wartości godziwej.

25. Zobowiązania warunkowe

- a) W dniu 23 maja 2001r. spółka Art-B Export-Import w likwidacji skierowała do rozpoznającego sprawę Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe, w którym dokonała wyliczenia strat poniesionych w wyniku dokonanego na zlecenie Art-B Export-Import transferu do Izraela kwoty 43,4 mln USD. Wyliczenie strat opiewa łącznie na kwotę 20.262 tys. zł i stanowi niewiele ponad 1/10 kwoty zgłoszonej w pozwie. Pełnomocnik Art-B Export-Import w likwidacji potwierdził to wyliczenie na rozprawie 22 sierpnia 2001r., co oznacza, że nawet w przypadku niekorzystnego dla Banku wyroku sąd nie zasądzi kwoty wyższej niż wyliczona przez Art-B Export-Import w likwidacji jako całkowita suma. Na wniosek banku LEUMI LE ISRAEL miało miejsce przypozwanie BRE Banku SA w procesie toczącym się w Jerozolimie z powództwa Art-B Export-Import w likwidacji. Wniosek banku izraelskiego motywowany był udziałem BRE Banku SA w transferze dochodzonej kwoty. Zarząd Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych, ma podstawy sądzić, że roszczenia likwidatora są bezzasadne.
- b) Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” SA, Bank posiada opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły te akcje od Banku. Jednocześnie podmioty te posiadają opcję odsprzedaży tych akcji do Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

25. Zobowiązania warunkowe (cd.)

- c) Bank rozważył potencjalne ryzyko regulacyjne naruszenia wymogów Art. 189 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dotyczącego rozliczeń pomiędzy Bankiem i spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością powiązanymi z Bankiem. Zgodnie z zapisami Art. 189 § 2 Ksh, wspólnicy nie mogą otrzymywać z jakiegokolwiek tytułu wypłat z majątku spółki potrzebnego do pełnego pokrycia kapitału zakładowego. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej Bank doszedł do wniosku, że nie posiada w swoim portfelu udziałów spółek, w przypadku których wypłaty na rzecz wspólnika – BRE Banku SA naruszałoby zapisy powyższego artykułu. Zdaniem Banku wypłata na rzecz wspólnika nie może spowodować, że wartość wszystkich aktywów spółki będzie niższa od jej kapitału zakładowego. Biegły rewident jest w posiadaniu opinii prawnych, zgodnie z którymi naruszenie przepisów Art. 189 § 2 Ksh następuje już w przypadku wypłat na rzecz wspólnika przez spółkę posiadającą naruszone kapitały własne. W przypadku takiej interpretacji cytowanego przepisu w ciągu roku nastąpiłoby jego naruszenie w stosunku do spółki CERI Sp. z o.o. Spółka posiada naruszone kapitały własne, a w ciągu roku nastąpiły płatności ze spółki do Banku w wysokości ponad 2 mln zł. Konsekwencją naruszenia powyższego przepisu jest zgodnie Art. 189 § 2 Ksh powstanie po stronie udziałowca, który otrzymał wypłatę, obowiązku zwrotu otrzymanej kwoty. W ciągu roku Bank dokonał płatności na rzecz CERI Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za świadczone przez spółkę usługi na łączną kwotę 16.229 tys. zł.
- d) W 2003 roku sąd I instancji zasądził na rzecz klienta spółki zależnej Banku – Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (DI BRE) odszkodowanie w wysokości 19.715 tys. zł (łącznie z odsetkami ustawowymi). Wyrok nie jest prawomocny i DI BRE złożył odwołanie do wyższej instancji. Za całość zobowiązania odpowiada Bank na mocy umowy zawartej z DI BRE. Zdaniem prawników Banku istnieje nieznaczne ryzyko utrzymania niekorzystnego wyroku w II instancji, ponieważ jego uzasadnienie było oparte na wątpliwych założeniach. W związku z powyższym Zarządu Banku uważa, że brak jest przesłanek do rozpoznania rezerwy na przyszłe zobowiązania w ciężar 2003 roku.

26. Wydarzenia po dacie bilansu

- a) Dnia 15 stycznia 2004r. BRE Bank SA podpisał z potencjalnym inwestorem w Zakładach Mięsnych Pozmeat SA z siedzibą w Poznaniu umowę ramową określającą warunki współpracy w zakresie restrukturyzacji zadłużenia spółki.
- b) Dnia 29 stycznia 2004r. BRE Bank SA i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez BRE Bank SA 50% akcji Rheinhyp - BRE Banku Hipotecznego S.A. („Rheinhyp - BRE,„) o wartości nominalnej 67.500.000 zł. BRE Bank SA i Eurohypo AG ustaliły, iż zawrą umowę ostateczną sprzedaży akcji Rheinhyp - BRE po spełnieniu warunków przewidzianych w warunkowej przedwstępnej umowie sprzedaży akcji. Jeżeli warunki te nie zostaną wypełnione do dnia 31 lipca 2004r., warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży akcji wygaśnie. Jednocześnie, BRE Bank SA i Eurohypo AG podejmą wszelkie niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank SA przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp - BRE, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

26. Wydarzenia po dacie bilansu (cd.)

- c) Dnia 26 stycznia 2004r. Rada Nadzorcza BRE Banku powołała w drodze uchwały Pana Rainera Ottensteina na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA i Dyrektora Banku. Objęcie stanowiska nastąpi z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA w roku 2004 i będzie obowiązywało do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu.
- d) Dnia 26 stycznia 2004r. BRE Bank SA wyemitował 479.500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela BRE Banku SA i terminem wykupu 3 lipca 2006r. Emisja obligacji umożliwi realizację programu opcji menedżerskich.
- e) W dniu 29 stycznia 2004r. spółka Tele-Tech Investment Sp. z o.o., w miejsce BRE Banku, zakupiła od Elektrimu Telekomunikacji Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.) 100% akcji spółki EL-Net SA oraz 100% udziałów w spółce EL Sp. z o.o. Zakup ww. akcji i udziałów przez Tele-Tech Investment Sp. z o.o. nastąpił w wykonaniu przedwstępnej umowy zawartej 30 czerwca 2003r. pomiędzy BRE Bankiem SA a ET Sp. z o.o. Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 stycznia 2004r. Bank wraz z Tele-Tech Investment Sp. z o.o. sprzedał w dniu 29 stycznia 2004r. wierzytelności w stosunku do spółek EL-Net S.A., EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. oraz akcje spółki EL-Net SA i udziały w spółkach EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. do spółek Netia Ventures Sp. z o.o. i Tedec Sp. z o.o.
- f) W dniu 1 marca 2004r. Bank udzielił pożyczki podporządkowanej Domowi Inwestycyjnemu BRE Banku SA. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 2 mln zł, oprocentowanie według zmiennej stawki WIBOR 6M plus marża. Dzień ostatecznej spłaty pożyczki określono na dzień 31 marca 2009r. lub dzień późniejszy zgodnie z umową, jednak nie późniejszy niż 30 października 2013r.
- g) W dniu 1 marca 2004r. BRE nabył od Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 2.216.221 akcji spółki OPTIMUS IC SA, stanowiących łącznie 51,78% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2.216.221 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 51,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość transakcji sprzedaży wyniosła 8.431 tys. zł. Po transakcji Bank posiada 100% kapitału zakładowego Spółki.
- h) W dniu 9 marca 2004r. została rozliczona ostatnia transakcja giełdowa, w wyniku której Bank zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki Elektrim SA. Ponadto w dniu 8 marca 2004r. została rozwiązana umowa ze spółką TCF Sp. z o.o. z dnia 6 lutego 2003r., dotycząca zbycia akcji spółki Elektrim SA. Zrealizowany zysk kapitałowy Banku ze sprzedaży akcji spółki Elektrim SA (w ramach transakcji giełdowych z marca 2004 roku, z których ostatnia została rozliczona 9 marca 2004r.) wyniósł 11,3 mln zł, co łącznie z zyskiem zrealizowanym w roku 2003 w wysokości 7,9 mln zł powoduje, iż Bank osiągnął łączny zysk ze sprzedaży akcji Elektrimu w wysokości 19,2 mln zł.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną. Pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną: Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., BRE Leasing Sp. z o.o., Polfactor S.A., BRE International Finance B.V., Skarbiec Asset Management Holding S.A., PTE Skarbiec - Emerytura S.A., BRE Finance France S.A., Tele-Tech Investment Sp. z o.o., TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o., Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. były zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., biegłego rewidenta wyrażającego opinię na temat sprawozdania finansowego Grupy. Pakiety konsolidacyjne spółek zależnych: BRE Corporate Finance S.A., Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A., Intermarket Bank AG, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor Rt. zostały zbadane przez innych biegłych rewidentów. Na podstawie przeprowadzonych badań, biegli rewidenci ww. spółek zależnych oraz spółki stowarzyszonej wydali potwierdzenia wykonania badania. Potwierdzenia te wyrażały opinie, co do zgodności pakietów konsolidacyjnych z Ustawą o rachunkowości i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank, oraz że nie wymagały one korekt powyżej ustalonego limitu. Wypełnione pakiety wraz z załączonymi potwierdzeniami zostały następnie przesłane do biegłego rewidenta Grupy, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Potwierdzenia wykonania badania pakietów konsolidacyjnych ww. spółek nie zawierały istotnych dla sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za bieżący okres obrotowy uwag lub zastrzeżeń.
- (e) Nie dokonano badania sprawozdań finansowych jednostek zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją. Wartość bilansowa tych spółek nie przekracza 5% aktywów netto Grupy.
- (f) Pakiety konsolidacyjne nie stanowiły sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. Sprawozdania finansowe były przygotowywane przez spółki oraz badane przez ich biegłych rewidentów odrębnie, w celu wypełnienia wymogów przepisów prawa obowiązujących te spółki.
- (g) Skonsolidowany bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako skonsolidowany bilans otwarcia bieżącego okresu.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

(h) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej Banku. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
- stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.

- (i) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569).
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- (k) Inwentaryzacja aktywów i pasywów Banku została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (l) W odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat, Bank nie dokonywał przeliczenia na złote polskie zawartych transakcji po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, co nie jest zgodne z art. 30 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Wszystkie zawarte transakcje wykazywane w rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie obowiązującym w dniu 31 grudnia 2003r. Stosowanie odmienną niż opisana w Ustawie metody przeliczania transakcji walutowych na złote polskie może mieć istotny wpływ na prezentację danych w rachunku zysków i strat za badany okres obrotowy, jednakże nie ma to wpływu na wielkość przychodów i kosztów ogółem a także wynik netto Banku. Zarząd Banku nie jest w stanie stwierdzić, jak bardzo poszczególne pozycje dochodów i kosztów mogą być zniekształcone.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (m) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one wyłącznie w dokumentacji z badania.
- (n) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych w Grupie, wyniósł na dzień bilansowy 1.685.912 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2003r. wyniósł 8,23%. Na dzień bilansowy Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (o) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (p) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 24 XVI Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 1 lipca 2003r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 369 w dniu 19 września 2003r.