



**BRE BANK SA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
BRE BANKU SA  
W 2004 R.**

**Warszawa, luty 2005**

**Zewnętrzne warunki działania Banku.....4****I. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce w 2004 r.....4**

I.1. Ożywienie gospodarcze.....4

I.2. Wzrost inflacji.....5

I.3. Wzrost stóp procentowych.....6

I.4. Aprecjacja złotego.....6

I.5. Rekordowy rok na rynku kapitałowym.....7

**II. Cena akcji BRE Banku w 2004 r.....7****III. Poprawa sytuacji sektora bankowego.....8****Sprawozdanie Zarządu z działalności BRE Banku SA w 2004 r.....10****I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik BRE Banku w 2004 r.....10**

I.1. Wynik na działalności bankowej o 35,1% wyższy.....10

I.2. Wpływ korekty wyceny aktywów na wynik Banku .....10

I.3. Inne istotne wydarzenia.....11

**II. Silna pozycja BRE Banku na rynku.....12****III. Zmiany we władzach BRE Banku.....13****IV. Postrzeganie Banku przez otoczenie.....14**

IV.1. Oceny wiarygodności finansowej.....14

IV.2. Przyznane nagrody i wyróżnienia.....14

IV.3. Działalność sponsorska i charytatywna Banku w 2004 r.....15

IV.3.1. Sponsoring kultury i sztuki.....15

IV.3.2. Wspieranie przedsięwzięć edukacyjnych.....16

IV.3.3. Działalność dobroczynna.....16

IV.3.4. Działalność sponsorska i charytatywna mBanku i MultiBanku.....16

**V. Rozwój kadr.....18****VI. Postęp prac w informatyzacji Banku.....18****VII. Sytuacja finansowa Banku w 2004 r.....19**

VII.1. Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Banku.....19

VII.1.1. Wyższy poziom aktywów.....19

VII.1.2. Pasywa i zmiany w źródłach finansowania.....21

VII.2. Akcjonariat i zmiany w funduszach własnych.....22

VII.3. Wyniki finansowe Banku za 2004 r.....23

VII.3.1. Dochody Banku.....24

VII.3.2. Zmiana poziomu rezerw .....25

VII.3.3. Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych.....26

VII.3.4. Koszty działania Banku.....26

VII.3.5. Wynik finansowy.....26

VII.3.6. Wynik finansowy w podziale na obszary działalności.....27

**VIII. Działalność BRE Banku w obszarach biznesowych.....27**

VIII.1. Bankowość korporacyjna.....27

VIII.2. Bankowość detaliczna wraz z Private Banking.....29

VIII.2.1. Rozwój mBanku w 2004 r.....29

VIII.2.2. Dynamiczny rozwój MultiBanku.....31

VIII.2.3. Private Banking.....32

VIII.3. Bankowości inwestycyjna.....33

VIII.3.1. Rynek pieniężny .....33

VIII.3.2. Rynek walutowy.....34

VIII.3.3. Rynek nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych.....34

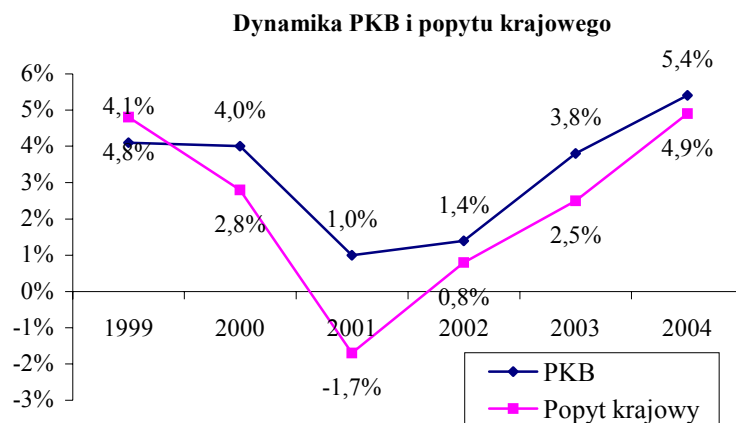
VIII.3.4. Kredyty konsorcjalne.....	35
VIII.3.5. Współpraca z instytucjami finansowymi.....	35
VIII.4. Obszar inwestycji finansowych.....	36
VIII.4.1. Zmiany w obszarze inwestycji strategicznych.....	36
VIII.4.2. Zmiany w obszarze inwestycji własnych.....	38
<b>IX. Polityka kredytowa i gwarancyjna BRE Banku.....</b>	<b>39</b>
IX.1. Charakterystyka portfela kredytowego.....	40
IX.2. Charakterystyka udzielonych gwarancji.....	41
<b>X. Zamierzenia BRE Banku na przyszłość.....</b>	<b>42</b>

# Zewnętrzne warunki działania BRE Banku

## I. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce w 2004 roku

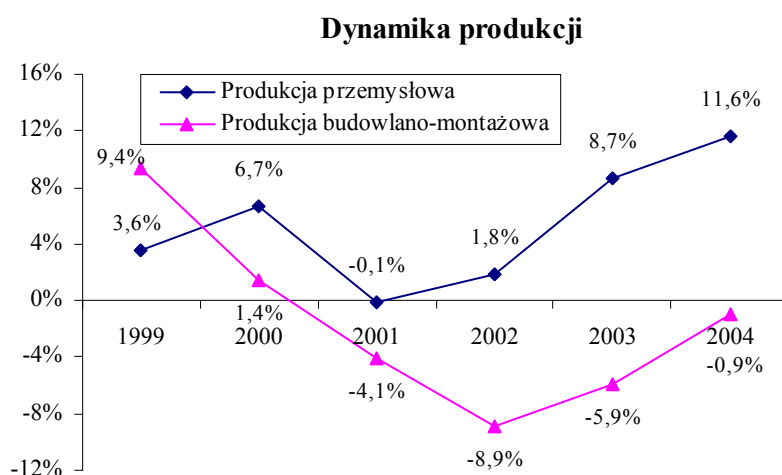
### I.1. Ożywienie gospodarcze

Rok 2004 był pomyślny dla polskiej gospodarki. Według wstępnych szacunków GUS tempo wzrostu PKB wyniosło 5,4% wobec 3,8% w 2003 roku. Popyt krajowy brutto zwiększył się o 3,8%.



Spożycie ogółem wzrosło o 2,8%, w tym spożycie indywidualne o 3,2%. Po kilku latach niskiej aktywności inwestycyjnej odnotowano wzrost nakładów inwestycyjnych (o 5,1%). Ożywił się także napływ inwestycji zagranicznych. Firmy zagraniczne zainwestowały w Polsce przynajmniej 7 mld USD, co jest najlepszym wynikiem od 2001 roku.

Odnotowano przyspieszenie dynamiki w przemyśle i usługach rynkowych. Produkcja przemysłowa w 2004 roku była o 11,6% wyższa niż przed rokiem. Przy mniejszym niż w 2003 roku przeciętnym zatrudnieniu, wydajność pracy w przemyśle zwiększyła się o ok. 12%. Najszybciej rosła sprzedaż w tych działach przemysłu, w których notowano wysoką dynamikę eksportu. Obniżyła się natomiast o niespełna 1% produkcja budowlano-montażowa, na co miała wpływ niższa sprzedaż robót o charakterze inwestycyjnym. W stosunku do rekordowego roku 2003 odnotowano regres w budownictwie mieszkaniowym. Liczba mieszkań oddanych do użytku spadła aż o 33,6%.



Utrzymała się trudna sytuacja na rynku pracy, ale i tu widoczne były pewne oznaki poprawy. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było o 0,9% niższe niż przed rokiem. Liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy w końcu grudnia 2004 roku wyniosła 2.999,6 tys. i była o 176,1 tys. niższa od liczby bezrobotnych zarejestrowanych przed rokiem. Stopa bezrobocia w

grudniu ukształtowała się na poziomie 19,1% (w grudniu 2003 r. 20,0%). Wysoka stopa bezrobocia była skutkiem zarówno wzrostu wydajności pracy jak i restrykcyjnych regulacji na rynku pracy.

Przy utrzymującej się nadpodaży siły roboczej na rynku pracy, realny wzrost wynagrodzeń brutto był niewielki, znacznie mniejszy niż przed rokiem. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie realne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2004 r. wzrosło o 0,8% w stosunku do roku poprzedniego (w 2003 r. wzrost odpowiednio o 2,0%). W grudniu 2004 r. siła nabywcza przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw obniżyła się w skali roku o 1,0%.

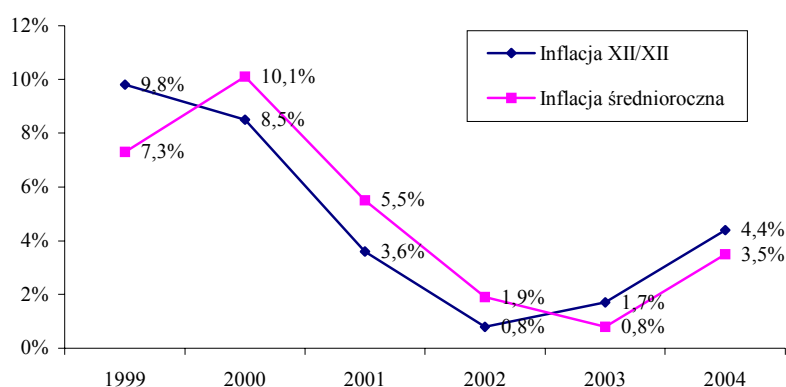
Przedsiębiorstwa uzyskały znacznie lepsze niż przed rokiem wyniki finansowe oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe. Wysoki wzrost wyników brutto i netto był spowodowany szybszym wzrostem przychodów niż kosztów ich uzyskania, znacznym zmniejszeniem ujemnego wyniku na operacjach finansowych oraz relatywnie mniejszymi obciążeniami wyniku brutto. Według danych za okres styczeń-wrzesień 2004 roku, wskaźnik poziomu kosztów z całokształtu działalności wyniósł 93,8% (wobec 96,8% w analogicznym okresie 2003 roku), rentowność obrotu brutto 6,4% (3,2%), rentowność obrotu netto 5,1% (2,0%), zaś wskaźnik płynności finansowej I stopnia 28,7% (21,7%).

Przedsiębiorstwa szybko zwiększały eksport, pomimo spadku jego opłacalności na skutek aprecjacji złotego. Według danych NBP skumulowany eksport towarów za dwanaście miesięcy w okresie grudzień 2003 - listopad 2004 wyniósł 64,4 mld EUR i był wyższy niż przed rokiem o **21,1%**. Skumulowany import zwiększył się w tym samym okresie o **18,7%** i wyniósł 69,4 mld EUR. Saldo wymiany handlowej ukształtowało się na poziomie 5,0 mld EUR wobec 5,3 mld EUR odnotowanego w okresie grudzień 2002-listopad 2003. Natomiast deficyt rachunku bieżącego bilansu płatniczego wyniósł 3,5 mld EUR i był o 0,4 mld niższy niż w analogicznym okresie dwunastu miesięcy. Na poprawę salda obrotów bieżących, obok niższego ujemnego salda obrotów towarowych, wpłynęła poprawa salda transferów bieżących (z 3,7 mld EUR w 2003 roku do 4,5 mld EUR).

## I.2. Wzrost inflacji

W 2004 roku odnotowano wzrost inflacji. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2004 roku były o 4,4% wyższe niż przed rokiem (wobec 1,7% w analogicznym okresie 2003 roku). Głównymi przyczynami szybszego wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych były: wzrost cen żywności, wynikający z ograniczonej podaży produktów rolnych i dużego wzrostu popytu zagranicznego, wysokie ceny surowców, zwłaszcza ropy naftowej oraz inflacyjne skutki wejścia Polski do UE. Średnioroczny wzrost cen konsumpcyjnych wyniósł 3,5% i był większy od notowanego w dwóch poprzednich latach. Wzrosły przede wszystkim ceny paliw oraz żywności. Bardziej niż w 2003 r. podrożały także towary i usługi związane z mieszkaniami.

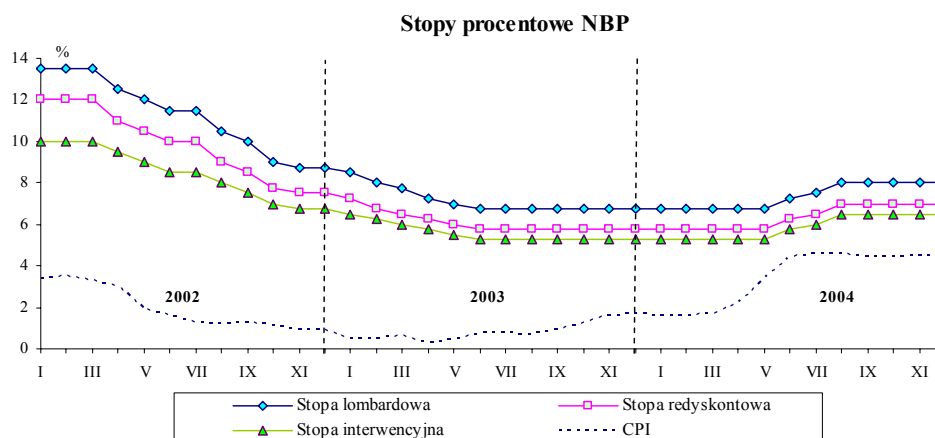
### Stopa inflacji



Szybciej niż przed rokiem rosły ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W grudniu 2004 były one o 5,6% wyższe niż przed rokiem (wobec odpowiednio 3,7% w grudniu 2003 roku). Największy wzrost cen odnotowano w górnictwie i kopalnictwie (o 16,2%). W budownictwie ceny w okresie styczeń-grudzień 2004 roku wzrosły o 4,8%, podczas gdy w analogicznym okresie 2003 roku obniżyły się o 1,4%.

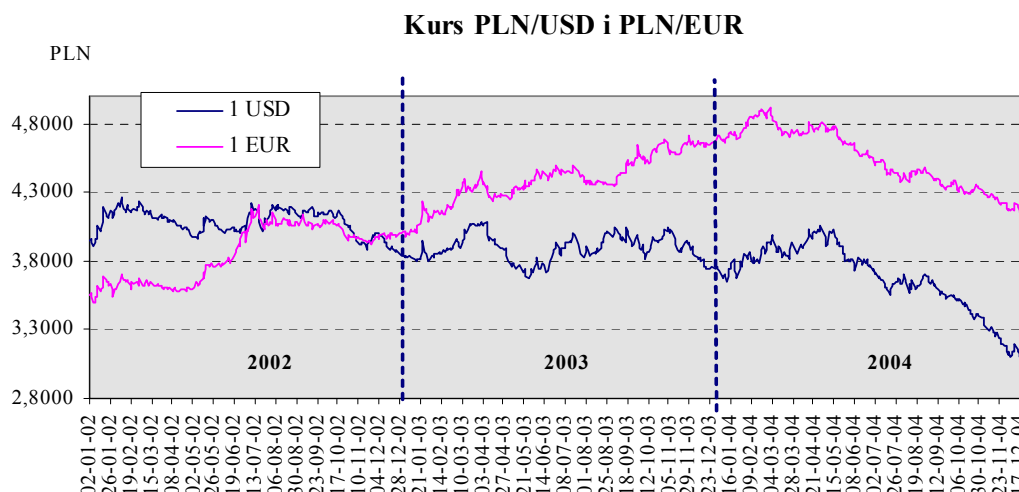
### I.3 Wzrost stóp procentowych

W obawie przed wzrostem inflacji Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie w ciągu roku podnosiła stopy procentowe, łącznie o 125 punktów bazowych. Stopa interwencyjna wzrosła z 5,25% do 6,50%, a stopa lombardowa z 6,75% do 8,00%.



### I.4 Aprecjacja złotego

W 2004 roku nastąpiło znaczące umocnienie złotego. Średni kurs dolara amerykańskiego w grudniu (3,0954) był o 17,1% niższy niż w styczniu, zaś średni kurs euro w grudniu (4,1438) był o 12,1% niższy niż w styczniu.



Ożywienie gospodarcze przełożyło się na poprawę w finansach publicznych. Zgodnie z przewidywaniami korzystna dla dochodów budżetowych była również redukcja podatku CIT. Deficyt budżetowy w 2004 roku był o ok. o 4 miliardy mniejszy niż planowany. Wpływy brutto z prywatyzacji według danych MSP wyniosły 10,25 mld zł, co oznacza przekroczenie planu na 2004 roku o ok. 16%. Było to możliwe dzięki sprzedaży 38,5% akcji PKO BP, za które Skarb Państwa uzyskał 7,6 mld zł.

Wysokie tempo wzrostu PKB i produkcji przemysłowej, bardzo dobre wyniki w handlu zagranicznym, oznaki ożywienia w działalności inwestycyjnej stwarzają podstawy do optymistycznych prognoz na 2005 rok. Wysokie tempo wzrostu gospodarczego powinno być kontynuowane także w 2005 roku, choć nie w takim stopniu, jak na początku roku 2004. Oczekuje się, że w 2005 r. rola eksportu netto we wzroście gospodarczym zmaleje, a wzrośnie rola inwestycji jako czynnika wzrostu.

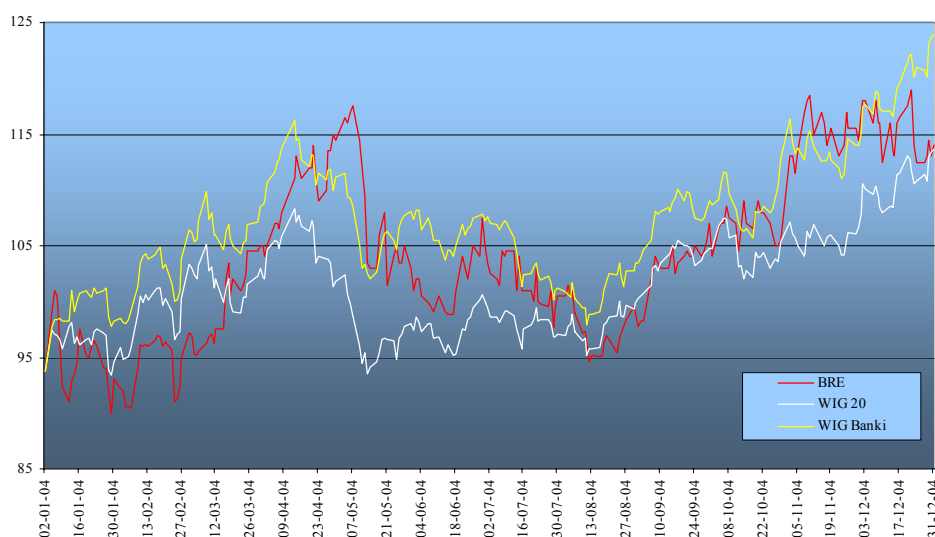
## I.5. Rekordowy rok na rynku kapitałowym

Ożywienie gospodarcze, przekładające się na poprawę wyników spółek, znacząco zaktywizowało inwestorów na GPW. Dobra kondycja polskiej gospodarki, a przede wszystkim integracja z Unią Europejską, przyciągnęły zagraniczny kapitał, co dało dodatkowy impuls wzmacniający lokalne trendy i przyczyniło się do poakcesyjnej hossy. Rok 2004 okazał się **rekordowym pod względem liczby giełdowych debiutów, obrotów i poziomu głównych indeksów.**

Po wejściu na parkiet 36 nowych spółek (w tym 4 zagranicznych) oraz wycofaniu 9, ogólna liczba notowanych podmiotów wzrosła **do 230**. Wydarzeniem najwyższej rangi stał się debiut PKO BP, będący największą ofertą publiczną w historii polskiego rynku kapitałowego. Popyt na akcje spowodował, że podstawowy indeks WIG wzrósł w 2004 roku o ponad 25%, osiągając na ostatniej w roku sesji najwyższy w historii poziom 26 628,75 punktu. Również subindeks WIG Banki osiągnął historyczne maksimum 35 454 punktów, co w skali całego roku oznacza wzrost o 32,3%. Indeks WIG 20 zyskał 21,3%, dochodząc do najwyższego poziomu od lipca 2000 roku. W rezultacie kapitalizacja spółek krajowych w ostatnim dniu roboczym 2004 roku wyniosła **214,3 mld zł** i była o 53% wyższa niż rok wcześniej, a łączna wartość sesyjnych obrotów akcjami osiągnęła rekordowy poziom 109,8 mld PLN.

## II. Cena akcji BRE Banku w 2004 r.

Kursy akcji BRE Banku na tle WIG 20 i WIG Banki w 2004 roku  
(indeksy wystandaryzowane)



Na ostatniej sesji giełdowej w 2004 r. cena akcji BRE Banku ukształtował się na poziomie 114 zł, wobec 93,7 zł na pierwszej sesji w 2004 r., czyli o 21,7% wyżej. W tym okresie WIG wzrósł o 25%, WIG 20 o 21,3%, natomiast WIG Banki nieco szybciej, bo o 32,3%.

### III. Poprawa sytuacji sektora bankowego w 2004 r.

W 2004 roku, w ślad za ożywieniem gospodarki, nastąpiła dalsza poprawa kondycji finansowej sektora bankowego. **Według wstępnych danych NBP wynik finansowy netto sektora wzrósł w 2004 roku do 7,3 mld złotych z 2,3 mld złotych w roku poprzednim.** Średnie ROE wzrosło do 17,6% z 5,8% na koniec 2003 roku a średnie ROA do 1,5% z 0,5%. Głównymi czynnikami, które umożliwiły bankom osiągnięcie lepszych wyników były:

- wzrost dochodów z podstawowej działalności biznesowej – większość banków osiągnęła poprawę wyniku z odsetek oraz z opłat i prowizji. Podwyżki podstawowych stóp procentowych dokonane przez Radę Polityki Pieniężnej w drugiej połowie roku skłoniły banki do zwiększenia oprocentowania kredytów i depozytów. Wyższy wzrost oprocentowania kredytów niż depozytów (na stabilnym poziomie pozostawało oprocentowanie wkładów a vista, o znacznym udziale w finansowaniu działalności banków) wpłynął na poprawę marży odsetkowej, co przyczyniło się do wzrostu dochodów odsetkowych. Poprawa wyniku z opłat i prowizji to przede wszystkim efekt systematycznego wzbogacania oferty bankowej o nowe produkty i usługi, w tym między innymi ubezpieczeniowe i z zakresu zarządzania aktywami.
- niższe niż przed rokiem saldo tworzonych i rozwiązywanych rezerw, co było możliwe dzięki: korzystniejszej sytuacji makroekonomicznej i towarzyszącej jej poprawie kondycji finansowej klientów, udoskonaleniu zarządzania ryzykiem w bankach a przede wszystkim nowym, bardziej liberalnym zasadom klasyfikacji należności i tworzenia rezerw celowych. Na koniec 2004 roku saldo rezerw wyniosło 2,3 mld złotych i było o ponad 40% niższe niż w 2003 roku. Udział należności zagrożonych w bankach obniżył się **do 14,8%** z 21,2% na koniec 2003 roku.
- utrzymywanie przez banki dyscypliny kosztowej,
- obniżenie stopy podatku dochodowego od firm z 27% do 19%.

Szybciej niż w roku poprzednim rosły aktywa sektora bankowego. Na koniec września 2004 roku osiągnęły one wartość 525,9 mld złotych i były wyższe niż na koniec 2003 roku o **7,5%**.

Akcja kredytowa wzrosła w minionym roku o **2,9%**, przy czym jej rozwój był stymulowany popytem na kredyty ze strony gospodarstw domowych. Wartość kredytów udzielonych tej grupie klientów zwiększyła się o 13,2%. Nadal dużym zainteresowaniem cieszyły się kredyty mieszkaniowe, chociaż ich dynamika uległa spowolnieniu. W efekcie wzrostu skłonności gospodarstw domowych do zakupu dóbr trwałego użytku rosło zapotrzebowanie na kredyty konsumpcyjne. Brak popytu przedsiębiorstw na kredyty inwestycyjne oraz rosnący udział środków własnych w finansowaniu działalności bieżącej były głównymi czynnikami **spadku wartości portfela kredytowego dla przedsiębiorstw o 3,7%**.

Wzrost stanu **depozytów o 8,0%** był możliwy dzięki depozytom przedsiębiorstw (przede wszystkim bieżącym), które zwiększyły się aż o **24,4%**. Podwyżki stóp procentowych w drugiej połowie roku pociągnęły za sobą niewielki przyrost depozytów terminowych gospodarstw domowych. Mimo to w skali roku stan depozytów od tej grupy klientów zwiększył się zaledwie o **0,1%**. Podobnie jak to miało miejsce w poprzednim roku, część środków gospodarstw domowych została przesunięta do funduszy inwestycyjnych. Łącznie w 2004 roku aktywa netto funduszy inwestycyjnych wzrosły o 4,5 mld złotych, to jest o 13,5% i na koniec roku osiągnęły kwotę 37,7 mld złotych.

Na koniec września ubiegłego roku działalność operacyjną prowadziło 56 krajowych banków komercyjnych (z czego 43 kontrolowane przez inwestorów zagranicznych), 1 oddział zagranicznej instytucji kredytowej oraz 596 banków spółdzielczych. W sektorze bankowym zaangażowani byli inwestorzy z 16 krajów, a łączna wartość inwestycji zagranicznych osiągnęła 7,5 miliarda złotych. Udział inwestorów zagranicznych w kapitale zakładowym sektora bankowego wyniósł 60,6%.



W 2004 roku zmniejszył się nieco stopień koncentracji rynku bankowego w Polsce, co jest związane przede wszystkim z szybszym rozwojem banków średnich i małych niż dużych. Na koniec września ubiegłego roku udział dziesięciu największych banków w aktywach sektora wynosił 73,1% (wobec 74,5% na koniec 2003 roku), w kredytach 67,8% (wobec 70,5%), a w depozytach 79,2% (wobec 80,4%).

Wśród ważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w sektorze bankowym w 2004 roku należy przede wszystkim wymienić częściową prywatyzację pierwszego pod względem wartości aktywów PKO BP SA i zamykającego pierwszą dziesiątkę największych polskich banków Banku Gospodarki Żywnościowej.

W wyniku sprzedaży akcji PKO BP SA w ofercie publicznej, udział Skarbu Państwa w banku zmniejszył się do 62,3% z dotychczasowych 100%. 10 listopada 2004 roku akcje PKO BP zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i tym samym liczba banków krajowych notowanych na GPW zwiększyła się **do 14**. Oprócz tego na warszawskiej giełdzie notowany był jeden bank zagraniczny – Bank Austria Creditanstalt AG.

# Sprawozdanie Zarządu z działalności BRE Banku w 2004 r.

## I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik BRE Banku w 2004 r.

### I. 1. Wynik na działalności bankowej o 35,1% wyższy

Rok 2004, korzystny dla całej gospodarki, był również dla BRE Banku okresem dynamicznego rozwoju biznesu. Świadczy o tym **wyższy o 35,1%** (w porównaniu z 2003 r.) **wynik na działalności bankowej, który sięgnął 828,2 mln zł**. Motorem tego wzrostu były tradycyjne rodzaje bankowych dochodów – 2,5 krotnie wyższy wynik z odsetek oraz wyższy o niemal ¼ wynik z prowizji.

O tym, że Bank potrafił wykorzystać występujące w polskiej gospodarce ożywienie, świadczą **wysokie wskaźniki dynamiki** podstawowych wielkości, znacznie wyższe, niż średnie dla sektora bankowego, przedstawione w poprzednim punkcie. W porównaniu z grudniem 2003 r. suma bilansowa Banku wzrosła o 11,9%, należności sektora niefinansowego o 8,0%, depozyty Klientów o 18,1%. Na szczególne podkreślenie zasługuje bardzo szybki przyrost depozytów i kredytów **w obszarze bankowości detalicznej**. Podczas gdy w bankach ogółem depozyty gospodarstw domowych były o tylko o 0,1% wyższe, w BRE ich poziom był o 26,1% wyższy. Natomiast kredyty gospodarstw domowych w bankach były o 13,2% wyższe, w BRE natomiast ich portfel w ciągu roku podwoił się.

### I.2. Wpływ korekty wyceny aktywów na wynik Banku

Mimo tak pozytywnych wyników z podstawowej działalności Banku wynik finansowy netto został obciążony jednorazowymi działaniami w zakresie rewaluacji wybranych aktywów Banku i adaptacji do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W IV kwartale 2004 r. dokonano przeglądu aktywów Banku pod kątem:

- księgowego zamknięcia roku 2004
- dostosowania zasad księgowych wyceny aktywów Banku do MSSF, które zaczęły obowiązywać od 2005 r.
- wyceny rynkowej aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Przegląd objął w szczególności: aktywa związane z inwestycjami strategicznymi Banku, nieruchomości Banku i spółek zależnych Banku, środki trwale przejęte w ramach restrukturyzacji należności kredytowych, a także wykazywaną przez Bank wartość firmy powstałą w wyniku połączenia z innymi podmiotami.

**Łączne skutki finansowe netto tych korekt sięgnęły 400,6 mln zł.** Główne pozycje korekt dotyczyły wyceny Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec Emerytura (163,3 mln zł), nieruchomości Banku i spółek grupy (93 mln zł), zabezpieczeń przejętych w wyniku restrukturyzacji kredytów (24 mln zł) oraz spisania wartości firmy powstałej po fuzji z Polskim Bankiem Rozwoju (39 mln zł). Korekty te szczegółowo zostały przedstawione w nocie 29 w „Dodatkowych notach objaśniających” do sprawozdania finansowego. Gdyby ich nie dokonano, Bank zakończyłby rok 2004 zyskiem netto 116,4 mln zł.

Jednak zdaniem Zarządu ta zdecydowana, jednorazowa akcja była niezbędna w trosce o pokazanie godziwej wartości aktywów. Stworzyła ona solidne podstawy rozwoju oraz generowania zysku w 2005 r. i kolejnych latach. To działanie zwiększa przejrzystość i odpowiedzialną komunikację

z interesariuszami Banku, jak również wpływać będzie stabilizująco na wynik finansowy przyszłych okresów.

### **I.3. Inne istotne wydarzenia**

Miniony rok przyniósł dalszą redukcję portfela inwestycji finansowych BRE Banku. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zmianami strategii biznesowej Banku zakładane jest odejście od zaangażowania w inwestycje charakteryzujące się wysokim ryzykiem i ograniczenie zaangażowania do przedsięwzięć związanych z podstawową działalnością Banku, tj. takich, w stosunku do których oczekiwany jest satysfakcjonujący zwrot z kapitału bądź też korzyści synergiczne. Do głównych posunięć w tym kierunku w 2004 r. należy zaliczyć:

- w marcu 2004 r. wcześniejszy wykup przez ITI Holdings obligacji o wartości nominalnej 13,9 mln USD (54,0 mln zł). Pozostałe w portfelu obligacje zostały zrestrukturyzowane w lipcu br., a w grudniu BRE Bank dokonał konwersji całego posiadanego pakietu akcji ITI Holdings SA na akcje spółki TVN oraz gotówkę. Na koniec roku 2004 bezpośrednio i pośrednio BRE Bank posiadał 15,01% kapitału zakładowego tej spółki; w trakcie roku 2004 łącznie dłużne i kapitałowe zaangażowanie Banku w holding zmniejszyło się o około 270 mln zł
- sprzedaż w wyniku przeprowadzonych w marcu transakcji giełdowych wszystkich posiadanych akcji **Elektrimu S.A.**, uzyskując dochód w wysokości 11,3 mln zł
- sprzedaż wszystkich posiadanych **akcji NFI** (Fortuna, Fund.1 oraz V NFI Victoria – pozostający na koniec roku pakiet 881 tys. akcji NFI Victoria sprzedano w początkach stycznia 2005 r.)
- zbycie akcji i udziałów w spółkach BillBird S.A. i Promes Sp. z o.o.

W końcu roku 2004 dokonano sprzedaży 100% akcji RHEINHYP BRE Banku Hipotecznego (RHB) na rzecz spółki Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG; zostały one zbyte za kwotę 165,6 mln zł. W ten sposób RHB nadal pozostaje w Grupie Commerzbanku, a relacje biznesowe z BRE Bankiem nie uległy zmianie.

**Nastąpiła istotna poprawa jakości portfela kredytowego**, częściowo w wyniku zmiany od 1 stycznia 2004 r. zasad klasyfikacji kredytów (wprowadzonej Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10.12.2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków), ale głównie poprawy kondycji kredytobiorców. Udział należności zagrożonych wśród należności od sektora niefinansowego i budżetowego obniżył się do 12,7% wobec 21,1% na koniec 2003 r.

Wśród innych istotnych wydarzeń, rzutujących na sytuację spółki należy wymienić **pozyskanie znacznych środków na rozwój działalności** poprzez:

- nową emisję akcji sfinalizowaną w końcu czerwca 2004 r.; wpływy z emisji, po odliczeniu kosztów, przyniosły niemal 550 mln zł. Głównym akcjonariuszem, posiadającym 72,16% pozostał Commerzbank
- emisję euroobligacji przez BRE Finance France SA w październiku o wartości nominalnej 225 mln euro i w grudniu 10 mln USD oraz złożenie przez spółkę w Banku kaucji pieniężnej ze środków pochodzących z emisji, tytułem zabezpieczenia gwarancji spełnienia świadczeń pieniężnych.

Pomimo niekorzystnego wpływu jednorazowych zdarzeń na wynik Banku **współczynnik wypłacalności** Banku na dzień 31 grudnia 2004 r. ukształtował się na bezpiecznym poziomie i wynosił **11,76%**. W celu zredukowania wpływu jednorazowych zdarzeń oraz wsparcia strategii rozwoju, Bank w dniu 2 lutego 2005 r. dokonał emisji obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie zapadalności i o wartości nominalnej 100 mln euro. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru

Bankowego na zaliczenie kwot pochodzących z emisji do funduszy uzupełniających. Emisja została objęta w całości przez podmiot zależny od Commerzbank AG, głównego akcjonariusza Banku.

Po zaliczeniu do funduszy uzupełniających środków pochodzących z wyżej opisanej emisji, współczynnik wypłacalności istotnie wzrośnie i zapewni możliwość ekspansji biznesowej Banku, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, której zarys przedstawiono w punkcie X „Plany Banku na przyszłość”.

## II. Silna pozycja BRE Banku na rynku

BRE Bank pozostaje jednym z czołowych banków pod względem posiadanych aktywów, kapitałów oraz rozmiarów prowadzonej działalności. Miejsce Banku i jego spółek na rynku usług bankowych i innych usług finansowych ilustruje poniższe zestawienie:

Rodzaj działalności	Pozycja na rynku	Udział
<b>Bankowość korporacyjna</b>		
Kredyty dla podmiotów gospodarczych		6,0%
Depozyty podmiotów gospodarczych		9,2%
Obsługa transakcji handlu zagranicznego	2	
Leasing	3	8,5 %
- leasing ruchomości	3	7,1%
- leasing nieruchomości	3	17,5%
Faktoring		
	Polska	20,9%*
	Austria	54,0%
	Węgry	30,0%
	Czechy	26,0%
<b>Bankowość detaliczna</b>		
Kredyty Klientów indywidualnych		2,4%
Depozyty Klientów indywidualnych		3,1%
Konta osobiste (liczba rachunków)	5	7,0%
Konta internetowe (liczba klientów korzystających z kont internetowych)	1	22,4%
<b>Bankowość inwestycyjna</b>		
Obrót bonami skarbowymi	1	
Nieskarbowe papiery dłużne (wartość zadłużenia)		
krótkoterminowe papiery dłużne	3	15,6%
obligacje przedsiębiorstw	4	13,3%
obligacje banków	3	27,4%
obligacje komunalne	5	6,3%
Kredyty konsorcjalne (udzielone w 2004 roku, pozycja wg kwoty zaangażowania zadeklarowanej w umowach)	4	7,5%
Działalność maklerska		
obroty akcjami	6	6,3%
obroty obligacjami	11	1,8%
transakcje pochodne	2	11,9%
opcje	1	39,6%

<b>Zarządzanie aktywami</b>			
OFE	aktywa w zarządzaniu	7	3,2%
TFI	aktywa w zarządzaniu	6	4,8%

Źródło: obliczenia własne na podstawie danych BRE Banku i NBP oraz informacje prasowe

\*Udział w obrotach ogółem firm zrzeszonych w Konferencji Instytucji Faktoringowych

### III. Zmiany we władzach BRE Banku

XVII Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BRE Banku w dniu 21.04.2004 r. dokonało wyboru 8-osobowej **Rady Nadzorczej**, której skład przedstawiał się następująco:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydialnej
2. Nicholas Teller - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komisji Prezydialnej
3. Renate Krümmer - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
4. Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
5. Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
6. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
7. Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej
8. Krzysztof Szwarc– Członek Rady Nadzorczej

Dziewiątym członkiem Rady został Pan Martin Blessing, powołany do Rady Nadzorczej już w 2005 r. przez NWZA, które odbyło się 27.01.2005 r. Został on Wiceprzewodniczącym Rady oraz zastąpił on Panią Krümmer w Komisji Prezydialnej, gdzie pełni funkcję Wiceprzewodniczącego. Pan Teller pozostał członkiem Komisji Prezydialnej.

Zgodnie z przyjętymi przez Bank „Dobrymi Praktykami w spółkach publicznych” większość w Radzie (5 na 9 osób) stanowią członkowie niezależni.

W minionym roku dokonały się istotne zmiany w **Zarządzie** Banku. W dniu 2.11.2004 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Wojciecha Kostrzewy z funkcji Prezesa Zarządu, powołując na to stanowisko Pana Sławomira Lachowskiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, kierującego pionem bankowości detalicznej.

Inne zmiany zostały dokonane wcześniej, gdy w dniu 21.04.2004 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Alicję Kos, natomiast na Członka Zarządu powołała z dniem 21.04.2004 r. oddelegowanego z Commerzbanku Pana Rainera Ottensteina. Na dzień **31.12.2004** r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2. Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
3. Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej
4. Rainer Ottenstein – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Controllingu i Finansów
5. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem

Natomiast już w styczniu 2005 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Józkowiaka, dotychczas Dyrektora Finansowego Banku na Członka Zarządu, Dyrektora Banku ds. Bankowości Detalicznej i Prywatnej, a z dniem 8.02.2005 r. złożył rezygnację Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej Pan Krzysztof Kokot.

## IV. Postrzeganie Banku przez otoczenie

### IV.1. Oceny wiarygodności finansowej

BRE Bank posiada ratingi dwu czołowych agencji: **Fitch i Moody's**. W minionym roku **Agencja Fitch** dwukrotnie dokonała zmian ratingu BRE Banku. 12 maja podwyższeniu uległa perspektywa ratingu długoterminowego ze stabilnej do pozytywnej (co oznacza możliwość podwyższenia ratingu długoterminowego BRE Banku), odzwierciedlająca poprawę ratingu Commerzbanku – strategicznego akcjonariusza BRE Banku. Dotychczasowy rating indywidualny D (ocena 7 w 9-stopniowej skali) została zastąpiony ratingiem D/E (jedna ocena w dół) ze względu na dysproporcje, jakie zdaniem Agencji występowały w Banku między ekspozycją na ryzyko a kapitałami Banku. Pozostałe ratingi BRE Banku: długoterminowy BBB+, krótkoterminowy F2 i wsparcia 2 zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie.

23 grudnia 2004 r. obniżono rating indywidualny BRE Banku z dotychczasowego D/E (8 ocena w 9-stopniowej skali) na E (jedna ocena w dół). Pozostałe ratingi BRE Banku: długoterminowy BBB+ (ocena 4 od góry w 12-stopniowej skali), krótkoterminowy F2 (ocena 2 od góry w 6-stopniowej skali) i wsparcia 2 (ocena 2 od góry w 5-stopniowej skali) zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie. Jednocześnie agencja Fitch poinformowała, że perspektywa ratingu długoterminowego BRE Banku jest pozytywna.

**W dniu 10.02.2005 r., już po ogłoszeniu wyników BRE Banku za IV kwartał 2004 r. agencja Fitch przywróciła rating indywidualny do poziomu D/E.** Jako uzasadnienie podano jednorazowy charakter dokonanych odpisów, które wpłynęły na wynik oraz zwiększenie bazy kapitałowej pożyczką podporządkowaną o wartości 100 mln euro, co świadczy o wsparciu udzielanym przez strategicznego inwestora Commerzbank.

**Agencja Moody's Investors Service** w 2004 r. nie dokonywała zmian ratingu, dokonując tego dopiero w początkach 2005 r. 14 stycznia 2005 r. dokonała obniżenia perspektywy dla ratingu siły finansowej (wyrażonej oceną D-) z pozytywnej na negatywną. Pozostałe ratingi nie były zmieniane i pozostają na następującym poziomie:

- rating długoterminowy depozytów i zadłużenia A3 ( jest to 7 ocena w skali 21-stopniowej)
- rating siły finansowej wyrażonej oceną D- (w skali ocen od A do E), ocena uwzględnia zewnętrzne czynniki ryzyka, w tym sytuację gospodarczą i warunki funkcjonowania systemu finansowego
- rating zadłużenia (depozyty krótkoterminowe) P-2 (ocena druga od góry w czterostopniowej skali) wraz z perspektywą stabilną.

### IV.2. Przyznane nagrody i wyróżnienia

Spośród wielu nagród, jakie BRE Bank otrzymał w minionym roku na szczególną uwagę zasługują:

- wyróżnienie honorowe wraz z godłem promocyjnym „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” w konkursie zorganizowanym przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw i Warszawski Instytut Bankowości
- nagroda specjalna X Polskiego Forum Kapitałowo-Finansowego „Twoje Pieniądze 2004” za dotychczasowe osiągnięcia w dziedzinie bankowości i finansów
- „Quality Recognition Award 2003” przyznana przez JP Morgan Chase Bank oraz nagroda “Euro STP Excellence Award 2003” od Deutsche Bank za prawidłowe formatowanie płatniczych instrukcji swiftowych

- nagrody za system bankowości elektronicznej iBRE: tytuł „Europrodukt” przyznany przez Polskie Towarzystwo Handlowe oraz nagroda główna w kategorii „Projekt bankowości elektronicznej” w konkursie zorganizowanym przez „Gazetę Bankową”
- ocena B+ (2 w skali 5-stopniowej) w Rankingu Nadzoru Korporacyjnego, sporządzonym przez Polskie Forum Corporate Governance
- trzecie miejsce w zorganizowanym przez tygodnik „Newsweek Polska” rankingu „Najlepsi pracodawcy 2003” w kategorii: usługi finansowe
- miejsce w pierwszej piątce rankingu „Gazety Bankowej” „Liderzy Rynku Finansowego” oraz trzecie miejsce pod względem dynamiki i piąte pod względem sumy bilansowej w rankingu „Gazety Bankowej” „Najlepsze banki 2004”

Ze szczególnym uznaniem spotkała się dynamicznie rozwijająca się bankowość detaliczna. Wśród licznych nagród otrzymanych przez **mBank** należy przede wszystkim wymienić wyróżnienie honorowe wraz z godłem promocyjnym „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”, nagodę „Alicja 2003” za Supermarket Funduszy Inwestycyjnych oraz wyróżnienia dla rachunków oferowanych przez mBank. Rachunek osobisty eKONTO został zwycięzcą w trzech kategoriach rankingu „Rzeczpospolitej” na najlepsze konta osobiste. Został także uznany za najlepszy rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy, a pakiet mBIZNES za najkorzystniejsze rozwiązanie dla małych firm według Kapituły Olimpiady Usług Bankowych zorganizowanej przez Zarząd Targów Warszawskich oraz Instytut Badania Opinii i Rynku Pentor. Magazyn „Dlaczego” uznał mBank za najatrakcyjniejszy wirtualny bank dla studentów.

**MultiBank** został zwycięzcą rankingu banków detalicznych i banków dla małych firm oraz dla klientów indywidualnych, opracowanym przez miesięcznik „Profit”. Otrzymał tytuł laureata konkursu wraz z godłem promocyjnym „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”. Zdobył pierwsze miejsce w opracowanym przez miesięcznik „Home&Market” rankingu bankowości elektronicznej dla klientów indywidualnych oraz drugie miejsce w kategorii e-bankingu dla klientów biznesowych. Został także laureatem konkursu Europrodukt 2004 oraz zdobył tytuł Bank Przyjazny Newsweeka. Szereg nagród bank otrzymał za oferowane produkty: karty kredytowe, plany finansowe, konta osobiste i firmowe oraz kredyty samochodowe.

### IV.3. Działalność sponsorska i charytatywna Banku w 2004 roku

BRE Bank jako mecenas polskiej kultury i sztuki oraz instytucja zaangażowana w szereg przedsięwzięć edukacyjnych, społecznych i charytatywnych, od wielu lat kieruje się w swej poza komercyjnej aktywności przekonaniem o stale rosnącej wadze i słuszności tego typu działań. Podejmowane wysiłki na rzecz promocji wydarzeń artystycznych i kulturalnych, czy też pomoc niesiona instytucjom społecznym (jak domy dziecka czy szpitale), budują obraz społecznej odpowiedzialności BRE Banku – instytucji zaufania publicznego.

#### IV.3.1. Sponsoring kultury i sztuki

Bank kontynuował rozpoczętą w 2002 roku współpracę z Narodową Galerią Sztuki Zachęta jako „Mecenas Galerii”. W ciągu tego roku Galeria zorganizowała wiele wystaw, które cieszyły się ogromnym zainteresowaniem, m.in.: „W norweskim lesie. Norweska sztuka ostatniej dekady”, „Eustachy Kossakowski – Fotograf” czy „Warszawa – Moskwa/Moskwa – Барнаба 1900–2000”.

Jednym z najważniejszych wydarzeń sponsorskich minionego roku było zaangażowanie Banku w przygotowanie musicalu „Koty” wystawianego w Teatrze Muzycznym ROMA w Warszawie, z którym Bank współpracuje już od kilku lat. Premiera musicalu odbyła się 10 stycznia 2004 r. Spektakl odniósł duży sukces. Mimo, iż premiera odbyła się ponad rok temu, nadal wywołuje entuzjazm wśród krytyków i publiczności.

Nowym przedsięwzięciem był udział Banku w organizacji konkursu malarskiego „Debiut Roku” organizowanego wspólnie z Fundacją Malarstwa Europejskiego PRO PICTURAE. Konkurs przeznaczony był dla studentów i absolwentów szkół artystycznych, a jego hasłem przewodnim była Tolerancja. Konkurs miał na celu prezentację i uhonorowanie najciekawszych postaw artystycznych młodych twórców i dzieł, które zaistniały we współczesnej sztuce polskiej w ciągu ostatnich dwóch lat. Konkurs cieszył się dużym zainteresowaniem – młodzi artyści zgłosili ponad 250 prac.

W 2004 r. Bank wspierał również takie instytucje jak: Muzeum Narodowe w Gdańsku, Akademię Muzyczną im. Fryderyka Chopina w Warszawie, Polski Komitet Narodowy Międzynarodowej Rady Ochrony Zabytków ICOMOS, Towarzystwo Jana Goltiba Blocha, Związek Polskich Artystów Fotografików.

#### **IV.3.2. Wspieranie przedsięwzięć edukacyjnych**

BRE Bank aktywnie angażuje się w przedsięwzięcia o charakterze edukacyjnym. W 2004 roku po raz kolejny przeznaczył środki na dofinansowanie programów kształcenia ekonomicznego prowadzonych przez XVIII Liceum Ogólnokształcące im. J. Zamoyskiego w Warszawie. Wsparł również przygotowanie Ogólnopolskiego Zjazdu Katedr Rachunkowości organizowanego przez Szkołę Główną Handlową. Elementem współpracy Banku z uczelniami wyższymi było również dofinansowanie działalności Akademii Teatralnej im. Aleksandra Zelwerowicza, a w szczególności realizacji przedstawień wchodzących w skład programu dydaktycznego Akademii. Po raz drugi Bank ufundował Stypendium Ekonomiczne dla Dziennikarzy specjalizujących się w tematyce ekonomicznej, którego celem jest propagowanie wiedzy z zakresu bankowości i finansów oraz promowanie chęci kształcenia się i rozwoju talentów dziennikarskich.

#### **IV.3.3. Działalność dobroczynna**

Od 1994 roku podstawową rolę w działalności dobroczynnej Banku odgrywa Fundacja BRE Banku, której funkcjonowanie pozwala na zwiększenie efektywności podejmowanych działań oraz sprawną realizację przedsięwzięć.

Zadaniem Fundacji jest wspieranie celów społecznych z zakresu kultury, edukacji, ochrony zdrowia i ochrony środowiska.

W 2004 roku Fundacja udzieliła pomocy finansowej takim instytucjom jak:

- 1/ Polski Komitet Pomocy Społecznej,
- 2/ Fundacja SYNOPSIS (opieka nad dziećmi autystycznymi),
- 3/ Krajowy Fundusz na Rzecz Dzieci,
- 4/ Fundacja „Pożywienie Darem Serca”,
- 5/ Fundacja Semper Polonia,
- 6/ Fundacja Dzieciom „Zdążyć z pomocą”,
- 7/ Towarzystwo Śpiewacze LUTNIA,
- 8/ Społeczny Komitet Opieki nad Starymi Powązkami.

Fundacja udzielała pomocy finansowej szkołom podstawowym i ponadpodstawowym z terenu całego kraju. Finansowała zakup pomocy naukowych, sprzętu komputerowego, organizację posiłków dla dzieci z rodzin najuboższych itp. Fundacja udzielała także pomocy finansowej dla domów dziecka i szkół z terenu całego kraju, w szczególności w zakresie organizacji wypoczynku zimowego i letniego dla dzieci.

**IV.3.4. Działalność sponsorska i charytatywna mBanku i MultiBanku** Akcje sponsoringowe i charytatywne są bardzo istotnym elementem działalności mBanku związanej z dążeniem do budowania wizerunku banku dynamicznego, przeznaczonego dla ludzi ceniących czas i wygodę, ale także lubiących nowe wyzwania. Wiele projektów wspieranych przez mBank zachęca do aktywnego trybu życia. Ponadto zaangażowanie w akcje społecznościowe pomaga zaprzeczyć tezę o odhumanizowaniu instytucji działających w Internecie, bez bezpośredniego kontaktu z Klientem.



MultiBank od początku swojego istnienia prowadzi akcje dobroczynne oraz wspiera instytucje kulturalno - oświatowe. Dzięki takim przedsięwzięciom umacnia się wizerunek banku, który dba nie tylko o finanse swoich Klientów. Działania sponsoringowe prowadzone przez MultiBank wspierają instytucje kulturalne, dzięki czemu przyczyniają się do popularyzacji sztuki. W akcje charytatywne angażuje się zaś nie tylko MultiBank jako instytucja, ale także Klienci, którzy za jego pośrednictwem przyłączają się do wspólnego dobroczynnego dzieła.

W 2004 roku mBank, dla którego Społeczność jest jedną z podstawowych wartości, poza działalnością czysto bankową, prowadził liczne akcje sponsoringowe, między innymi "Cała Polska Czyta Dzieciom", czy edukacyjny program Górskiego Ochotniczego Pogotowia Ratunkowego: "W górach bezpiecznie". Miały one na celu zarówno budowanie wizerunku banku, jako instytucji wspierającej kulturę i naukę, jak i wzmacnianie więzi z Klientami.

Ponadto mBank przeprowadził dwie akcje zbiórki pieniędzy dla fundacji zajmujących się pomocą dzieciom, m.in. Fundacji „Gajusz”, Fundacji ”S.O.S”, Fundacji „Krwinka” czy Fundacji „Claritas”, polegające na umożliwieniu Klientom mBanku dokonywania bezpłatnych przelewów na rachunki tych organizacji.

W maju 2004 mBank zorganizował pierwszy **mBank Łódź Maraton**, w którym wystartowało ponad 540 maratończyków i półmaratończyków. Po raz czwarty mBank był również organizatorem **mBank eXtreme w Sielpi** – wydarzenie dla wszystkich tych, którzy lubią sprawdzać granice swojej wytrzymałości. W trzech dyscyplinach wystartowało około 800 osób.

Umocnianie i poszerzanie relacji z Klientami, którzy tworzą mSpołeczność pierwszego wirtualnego banku w Polsce to jeden z najważniejszych elementów strategii funkcjonowania mBanku, który jako pierwszy na rynku na szeroką skalę podjął otwarty, szczerzy i uczciwy dialog z Klientami. Wraz z biegiem czasu o wizerunku mBanku zaczęły decydować również inne działania. Bardzo ważne stały się unikalne promocje, podróże oraz eventy dla Klientów. mBank w każdej aktywności podkreśla wyjątkowy sposób budowania relacji z Klientami

Ponadto mBank przeprowadził dwie akcje zbiórki pieniędzy dla fundacji zajmujących się pomocą dzieciom, m.in. Fundacji „Gajusz”, Fundacji ”S.O.S”, Fundacji „Krwinka” czy Fundacji „Claritas”, polegające na umożliwieniu Klientom mBanku dokonywania bezpłatnych przelewów na rachunki tych organizacji.

MultiBank również aktywnie wspierał działalność społeczną, sportową oraz kulturalno - oświatową. W ramach aktywności społecznej udzielił wsparcia finansowego Stowarzyszeniu „Pracownia Alternatywnego Wychowania” oraz Stowarzyszeniu Przyjaciół Osób Niesłyszących i Słabosłyszących „Tacy Sami”. Ponadto Klub Ekskluzywnej Bankowości – Aquarius aktywnie uczestniczył w akcji „Serce dla Marcina” w celu zebrania środków na operację mogącą uratować życie 6 letniego chłopca Marcina Madeja.

W zakresie aktywności na rzecz sportu MultiBank był fundatorem pucharu w zawodach organizowanych przez WOPR Południowej Polski w Koźminku. Bank jest także sponsorem drużyny WOPR Południowej Wielkopolski MultiBank Master, zwycięzcy 1 Drużynowych Zawodów Służb Porządkowo-Ratowniczych.

Kolejny rok MultiBank wspiera instytucje kulturalne: Narodową Galerię Sztuki Zachęta (dzięki działaniom podjętym wspólnie z BRE Bankiem udało się uzyskać większe korzyści ze współpracy zarówno dla Galerii jak i obu banków), Teatr Sceny Stu, Teatr Rozrywki w Chorzowie, Muzeum Historii Miasta Łodzi oraz Klub Jazzowy Paradoks w Częstochowie.

## V. Rozwój kadr

Zmiany w stanie zatrudnienia w Banku w minionym roku ilustruje poniższe zestawienie:

	31.12.2003 r.	31.12.2004 r.
--	---------------	---------------

	Osoby		Etaty		Osoby		Etaty	
STAN ZATRUDNIENIA	2.828		2 581,7		3.217		2.751,1	
<b>Korporacja</b>	<b>1 925</b>	<b>68%</b>	<b>1 797,7</b>	<b>70%</b>	<b>2.050</b>	<b>63,7%</b>	<b>1895,0</b>	<b>68,9%</b>
<b>Bankowość Detaliczna</b>	<b>903</b>	<b>32%</b>	<b>784,0</b>	<b>30%</b>	<b>1.167</b>	<b>36,3</b>	<b>856,0</b>	<b>31,1%</b>

(pod terminem „Korporacja” rozumiane są wszystkie obszary działalności Banku oprócz bankowości detalicznej)

Wzrost liczby zatrudnionych na koniec 2004 r. w porównaniu z końcem grudnia 2003 r. o 13,8% spowodowany był głównie przyrostem zatrudnienia w dynamicznie rozwijającej się bankowości detalicznej. Zatrudnienie w tym obszarze zwiększyło się na koniec 2004 r. w porównaniu z końcem 2003 r. o 264 osoby. Na koniec roku pracownicy obsługujący Klientów detalicznych stanowili 36,3% wszystkich zatrudnionych w BRE Banku.

Wśród kadry dominują ludzie młodzi – 42,7% zatrudnionych nie przekroczyło 30 roku życia. Ponad 73% to osoby z wyższym wykształceniem. Dla porównania odsetek ten w 1999 r. wynosił 54%, w 2001 r. 63%. Ponadto 50 osób kontynuowało studia na wyższych uczelniach a 31 osób na studiach podyplomowych.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA wg WYKSZTAŁCENIA	31.12.2003		31.12.2004	
	osoby	% zatrudnionych	osoby	% zatrudnionych
<b>wyższe</b>	<b>2 088</b>	<b>73,8%</b>	<b>2 354</b>	<b>73,2 %</b>
<b>policealne</b>	<b>194</b>	<b>6,9%</b>	<b>208</b>	<b>6,4%</b>
<b>średnie</b>	<b>542</b>	<b>19,1 %</b>	<b>650</b>	<b>20,2%</b>
<b>zawodowe</b>	<b>2</b>	<b>0,1%</b>	<b>2</b>	<b>0,1%</b>
<b>podstawowe</b>	<b>2</b>	<b>0,1%</b>	<b>3</b>	<b>0,1%</b>

W Banku tradycyjnie już dużą wagę przywiązuje się do podnoszenia kwalifikacji i szkoleń. W ubiegłym roku liczba osobo-szkoleń wewnętrznych wyniosła 6319, zewnętrznych 579. Najwięcej osób przeszkolono w związku z wdrażaniem scentralizowanego systemu GLOBUS, inne ważne tematy szkoleń to bezpieczeństwo bankowe, wdrażanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Duża grupa pracowników MultiBanku została przeszkolona w ramach tzw. Multiakademii.

## VI. Postęp prac w informatyzacji Banku

Bank kontynuuje realizację przedsięwzięć, których celem jest zbudowanie nowej architektury rozwiązań informatycznych, szczególnie w obszarze bankowości korporacyjnej.

W połowie roku 2004 z powodzeniem uruchomiono produkcyjnie zupełnie nową architekturę systemów bankowości korporacyjnej składającą się z systemu podstawowego „Globus”, internetowego systemu bankowości elektronicznej „iBRE”, głównych elementów nowej korporacyjnej hurtowni danych Banku oraz zestawu innych specjalizowanych rozwiązań.

Zbudowano także rozwiązania integracyjne umożliwiające stopniowe migrowanie z dotychczasowych systemów do docelowej architektury oraz zaawansowano migrację klientów i rachunków do nowych systemów. Pozwoli to na pełne przeniesienie obsługi klientów Banku do nowych systemów w 2005 roku.

Jednocześnie trwał intensywny rozwój systemów wykorzystywanych w mBanku i Multibanku, podyktowany dynamicznym rozwojem tych inicjatyw zarówno w ujęciu skali operacji jak i oferty produktowej. Prace koncentrowały się na wzbogaceniu funkcjonalności systemu podstawowego oraz wdrażaniu systemów automatyzujących procesy pracy, niezbędnych do

zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi wielkiej ilości klientów i operacji. Zaawansowano także prace nad rozwojem systemów informacji kierownictwa.

Zakończono proces modernizacji infrastruktury Windows mającej na celu poprawienie dostępności i bezpieczeństwa świadczonych usług.

## VII. Sytuacja finansowa Banku w 2004 r.

Dane za rok 2003 i 2004 prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są porównywalne. Zmiany w zasadach księgowości, jakie miały miejsce w 2004 r. zostały szczegółowo przedstawione we „Wprowadzeniu do rocznego raportu finansowego za rok 2004”.

W końcu 2004 r. dokonano przeniesienia do pozycji „Wartości niematerialne i prawne” nakładów wykazywanych w poprzednich okresach w pozycji „Rzeczowy majątek trwały”. W celu doprowadzenia do porównywalności dokonano odpowiednich korekt tych pozycji w odniesieniu do roku 2003.

Dane prezentowane w sprawozdaniu zostały doprowadzone do porównywalności również, jeśli chodzi o zmianę dotyczącą ujmowania wyceny instrumentów wbudowanych. W tym celu skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2003 r.

W wyniku wprowadzonych zmian, w stosunku do poprzednio publikowanych raportów finansowych, zysk netto na dzień 31 grudnia 2003 r. zwiększył się z kwoty 1.836 tys. zł do 6.360 tys. przedstawionej w niniejszym sprawozdaniu.

### VII.1. Zmiany w głównych pozycjach bilansowych Banku

#### VII.1.1. Wyższy poziom aktywów

O dynamicznym rozwoju Banku w 2004 r. świadczy wyższy o 11,9% poziom aktywów w porównaniu z końcem 2003 r. Strukturę aktywów i zmiany jego poszczególnych pozycji ilustruje poniższe zestawienie:

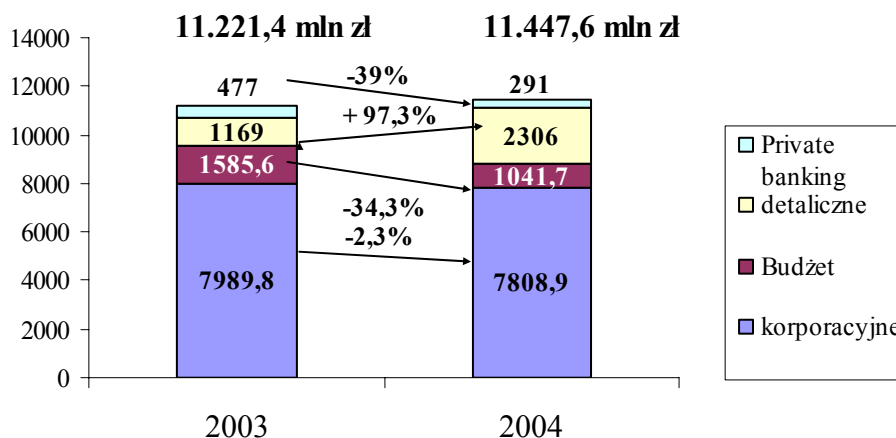
	31.12.2004		31.12.2003		zmiana 2004/2003
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
<b>Aktywa ogółem</b>	30 042 204	100,0%	26 854 518	100,0%	11,9%
Gotówka, operacje z bankiem centr.	734 608	2,5%	473 243	1,8%	55,2%
Należności od sektora finansowego	7 329 903	24,4%	4 957 906	18,5%	47,8%
Należności od sektora niefinansowego	10 405 895	34,6%	9 635 845	35,9%	8,0%
Należności od sektora budżetowego	1 041 739	3,5%	1 585 554	5,9%	-34,3%
Papiery dłużne	4 397 543	14,6%	3 945 658	14,7%	11,5%
Akcje i udziały	717 776	2,4%	947 273	3,5%	-24,2%
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	3 248 975	10,8%	2 818 338	10,5%	15,3%
Wartości niematerialne i prawne	350 148	1,2%	373 252	1,4%	-6,2%
Rzeczowy majątek trwały	488 467	1,6%	793 090	2,9%	-38,4%
Inne aktywa	401 332	1,3%	350 557	1,3%	14,5%
Rozliczenia międzyokresowe	752 645	2,5%	666 719	2,5%	12,9%
Pozostałe aktywa	173 173	0,6%	307 083	1,1%	-43,6%

W strukturze aktywów Banku zaszły w 2004 r. znaczące zmiany:

Nastąpił przyrost o 8% należności od Klientów niefinansowych. Pamiętać jednak należy, że znaczna jego część (40,4%) udzielona jest w dewizach, głównie w EUR, CHF i USD. Gdyby nie aprecjacja złotego względem tych walut w minionym roku, przyrost byłby znacznie wyższy. Obniżyły się natomiast o ponad 1/3 należności od sektora budżetowego. Łącznie portfel należności od sektora niefinansowego i budżetowego był wyższy o 2,0%.

Zmiany w podziale na główne grupy kredytobiorców ilustruje poniższy wykres.

### Zmiany w portfelu kredytowym BRE Banku



Spadek kredytów udzielonych Klientom korporacyjnym wyniósł 2,3%, podczas gdy w całym systemie bankowym kredyty dla przedsiębiorstw na koniec 2004 r. były o 3,7% niższe. Natomiast kredyty dla klientów detalicznych, których portfel w BRE Banku w ciągu 2004 r. podwoił się, wykazały znacznie wyższą dynamikę niż rynek, bowiem w bankach ogółem ich poziom wzrósł w minionym roku o 13,2%.

Znacznie, bo o blisko połowę wyższy był poziom **należności od sektora finansowego**; przyczyną była wysoka płynność Banku w ubiegłym roku. Bank dysponował, zwłaszcza pod koniec roku, znacznymi środkami zdeponowanymi na rachunkach Klientów, a także pochodzącymi z kolejnych emisji euroobligacji. Środki te lokowane były na rachunkach terminowych w innych bankach.

**Portfel papierów dłużnych** był o 11,5 % wyższy, głównie z powodu wyższego o 645,1 mln zł stanu portfela bonów skarbowych.

Łączna wartość pozycji bilansowej „**Akcje i udziały**” (pozycja ta dotyczy akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych, czyli takich, gdzie udział Banku był równy lub wyższy niż 20% oraz udziałów w innych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością) w 2004 r. zmniejszyła się o 24,2%. Spadek ten był głównie efektem sprzedaży RHB w końcu grudnia 2004 r. oraz trwałą utratą wartości akcji PTE Skarbiec–Emerytura.

Zwiększyła się o 15,3% wartość pozycji „**Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe**”, zawierającej akcje pozostałych spółek (tzn. z udziałem Banku poniżej 20%) oraz prawa pochodne, których poziom był o 605,6 mln wyższy.

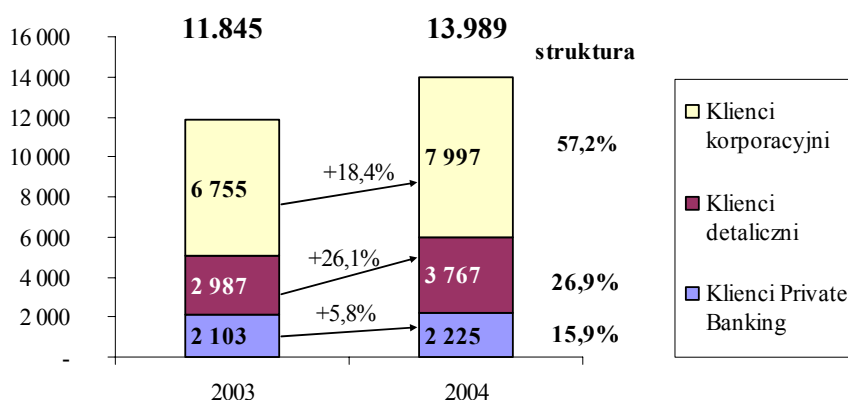
**Wartości niematerialne i prawne** – spadek tej pozycji bilansowej to rezultat z jednej strony spisania niezamortyzowanej wartości firmy w wysokości 44,2 mln zł powstałej na skutek nabycia Polskiego Banku Rozwoju i Banku Częstochowa (na 31.12.2003 r. wartość firmy wynosiła 55,1 mln zł), z drugiej strony wzrost wartości netto oprogramowania komputerowego o 32,1 mln zł.

**Rzeczowy majątek trwały** - znaczne zmniejszenie tej pozycji pozostaje w związku z przeszacowaniem nieruchomości własnych Banku (60 mln zł) oraz nieruchomości i urządzeń przejętych w ramach restrukturyzacji kredytów (24,1 mln zł). Najbardziej istotną przyczyną spadku wartości majątku trwałego była dokonana w I półroczu 2004 transakcja sprzedaży gruntów i budynków stanowiących siedzibę Banku o wartości księgowej wynoszącej 225,7 mln zł.

## VII.1.2. Pasywa i zmiany w źródłach finansowania

Wzrost pasywów Banku w roku 2004 miał istotne źródło w przyroście środków Klientów sektora niefinansowego i budżetowego o 18,1% (ponad 2,1 mld zł), z czego oszczędności Klientów detalicznych było więcej o 780 mln zł, środków ulokowanych przez Klientów Private Banking o 122 mln więcej, natomiast przyrost depozytów korporacyjnych i budżetowych wyniósł aż 1.242 mln zł. Wśród tych ostatnich o tak znacznym przyroście na koniec roku zdecydowały depozyty złożone przez kilku największych Klientów, ale generalnie w trakcie całego roku 2004 r. miały one tendencję rosnącą. Zmiany w poziomie depozytów ilustruje poniższy wykres:

**Depozyty sektora niefinansowego i budżetowego (w mln zł)**



Depozyty **sektora budżetowego** nie odgrywają w BRE istotnej roli. Ich poziom w ciągu roku zwiększył się z 65,5 mln zł do 108,7 mln zł.

Istotnemu wzrostowi zobowiązań wobec sektora niefinansowego towarzyszył **spadek o 5,1% zobowiązań wobec sektora finansowego**, a także pozyskanie dodatkowych środków własnych dzięki emisji nowych akcji, wzrostowi wartości wyemitowanych papierów dłużnych oraz wyemitowaniu poprzez spółki zależne nowych transz euroobligacji

	2004		2003		Dynamika 2004/2003
	w tys zł	struktura	w tys zł	struktura	
<b>Pasywa ogółem</b>	30 042 204	100%	26 854 518	100%	11,9%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	6 838 714	22,8%	7 205 743	26,8%	-5,1%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	13 989 129	46,5%	11 845 154	44,1%	18,1%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	1 750 225	5,8%	1 464 997	5,5%	19,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	407 792	1,3%	165 298	0,6%	146,7%
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	3 008 112	10,0%	2 346 443	8,7%	28,2%
Rezerwy	777 902	2,6%	674 454	2,5%	15,3%
Zobowiązania podporządkowane	1 020 144	3,4%	1 179 475	4,4%	-13,5%
Kapitały własne (bez wyniku roku bieżącego)	2 138 737	7,2%	1 570 490	5,9%	36,2%
Wynik roku bieżącego	-284 207	-0,9%	6 360	0,0%	-4568,7%
Pozostałe pasywa	395 656	1,3%	396 104	1,5%	-0,1%

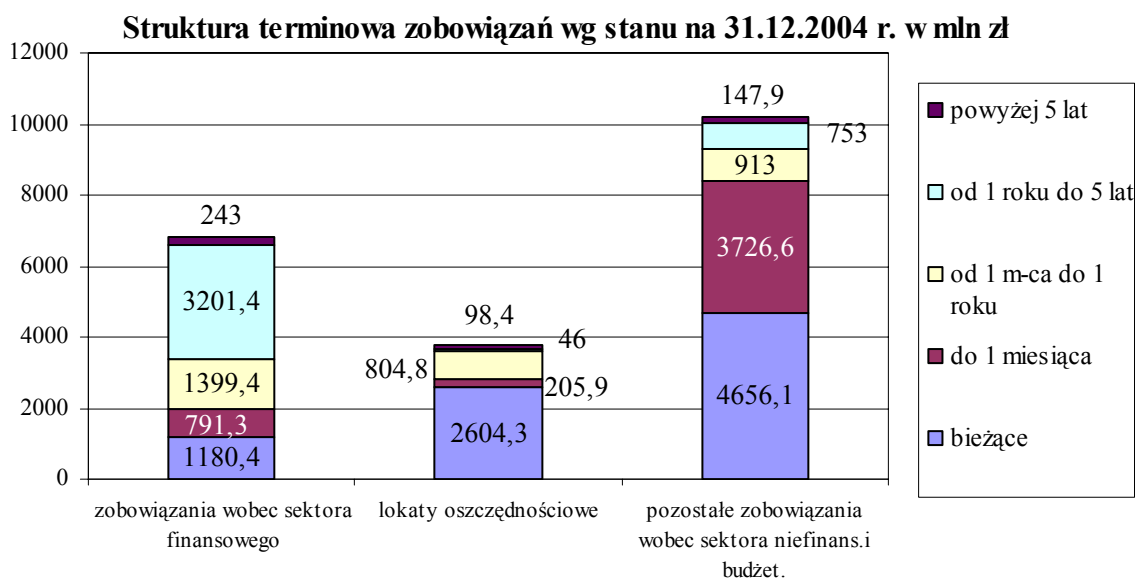
W październiku 2004 r. spółka BRE Finance France S.A. wyemitowała euroobligacje o nominalnej wartości 225 mln euro o zapadalności 3 lata, w grudniu 2004 r. – o wartości 10 mln USD i zapadalności 5 lat. Równowartość tych emisji, pomniejszona o koszty operacyjne, została złożona w BRE Banku jako kaucja z tytułu zabezpieczenia gwarancji spełnienia świadczeń pieniężnych wynikających z euroobligacji, wystawionej przez BRE Bank. Natomiast w listopadzie 2004 r. spółka

BRE International Finance wykupiła transzę o wartości 125 mln euro. Kwoty pochodzące z emisji euroobligacji ujęte są w pozycji pasywów „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”.

Wzrosły też środki pochodzące z emisji dłużnych papierów wartościowych – certyfikatów depozytowych/obligacji własnych Banku. Cały program opiewa na kwotę 1 mld zł. Na koniec 2004 r. w pasywach Banku środki pochodzące z emisji wynosiły 407,8 mln zł wobec 165,3 mln zł rok wcześniej.

Zmniejszyły się natomiast o 13,5% zobowiązania podporządkowane, ale tylko w wyniku spadku kursu euro, w której to walucie pożyczka podporządkowana została zaciągnięta.

Poniższy wykres ilustruje terminową strukturę zobowiązań wobec sektora finansowego, klientów detalicznych (w nomenklaturze SAB – lokaty oszczędnościowe) oraz pozostałych Klientów niefinansowych łącznie z budżetem.



## VII.2. Akcjonariat i zmiany w kapitale

W czerwcu 2004 r. zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BRE Banku nastąpiło podwyższenie kapitału BRE Banku w drodze emisji 5.742.625 akcji o wartości nominalnej 4 zł i cenie emisyjnej 96 zł. W wyniku tej emisji kapitał zakładowy Banku podwyższony został o nominalną wartość akcji tj. o kwotę 22.971 tys. zł, a kapitał zapasowy o kwotę 526.845 tys zł powstała w wyniku nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną (po potrąceniu kosztów obsługi emisji).

Ponieważ emisja objęta była przez dotychczasowych akcjonariuszy, **głównym udziałowcem pozostał Commerzbank AG, posiadając 72,16% akcji** Na dzień 31 grudnia 2004 r. był jedynym akcjonariuszem, którego udział w kapitale przekraczał 5%.

Zmiany w kapitałach własnych BRE Banku w 2004 r. (w ujęciu bilansowym) ilustruje poniższe zestawienie:

w tys zł	31.12.2004	31.12.2003*/	Zmiana 2003=100%
Kapitał zakładowy	114 853	91 882	125,0%
Kapitał zapasowy	1 283 552	748 739	171,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 468	-1 636	
Pozostałe kapitały rezerwowe	746 757	744 922	100,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 893	-13 417	66,3%
Kapitał własny (bez wyniku roku bieżącego)	2 138 737	1 570 490	136,2%
Zysk (strata) netto roku bieżącego	-284 207	6 360	
Kapitał z uwzględnieniem wyniku roku bieżącego	1 854 530	1 576 850	117,6%

\*/po przekształceniu danych porównywalnych (zmiany zasad rachunkowości oraz korekta błędów podstawowych)

**Kapitały własne** Banku na koniec grudnia 2004 r. były o 17,6% wyższe, na co z jednej strony wpływ miało podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego z tytułu nowej emisji akcji, z drugiej strony – wystąpienie straty roku bieżącego w porównaniu z dodatnim wynikiem finansowym w roku 2003 .

Patrząc na kapitały własne Banku należy mieć na względzie fakt, że Bank korzysta z pożyczki podporządkowanej, która w jego pasywach będzie pozostawać do 2012 roku. Wprawdzie do wyliczania funduszy własnych według metodologii NBP, w celu kalkulacji współczynnika wypłacalności, zaliczono tylko jej część w kwocie 751,0 mln zł (50% funduszy podstawowych z uwzględnieniem pomniejszeń). Wartość bilansowa pożyczki na koniec 2004 r. wyniosła 1.020,1 mln zł.

**Fundusze własne BRE Banku**, czyli kategoria wyliczana na potrzeby kalkulacji współczynnika wypłacalności (fundusze podstawowe i uzupełniające, pomniejszone o wartości niematerialne i prawne wraz z nakładami oraz o zaangażowanie kapitałowe w podmiotach finansowych, powiększone o pożyczkę podporządkowaną) na 31.12.2004 r. wyniosły **1.971,7 mln zł**, czyli były znacznie wyższe, niż **całkowity wymóg kapitałowy** (kapitał niezbędny do pokrycia wszystkich rodzajów ryzyk działalności bankowej) który na tą samą datę zamknął się kwotą **1.310,1 mln zł**. Współczynnik wypłacalności osiągnął wartość **11,76% wobec 9,45%** rok wcześniej.

W lutym 2005 r. Bank przeprowadził emisję obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności, na zasadach określonych w art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. d) ustawy Prawo Bankowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln euro (objętych przez spółkę ATBRECOM Limited, pośrednio zależną od Commerzbanku). Na podstawie przytoczonych przepisów Prawa Bankowego, za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego, będą one w całości zaliczone do funduszy uzupełniających Banku.

### VII.3. Wyniki finansowe Banku za 2004 r.

Działania związane z korektą wyceny posiadanych akcji, udziałów, nieruchomości oraz odpisem wartości firmy i wywołane nimi zmiany w bilansie Banku znalazły odzwierciedlenie w rachunku wyników głównie w dwóch pozycjach: **w znacznym ujemnym saldzie rezerw na trwałą utratę wartości aktywów finansowych w kwocie -217,3 mln zł oraz w ujemnym saldzie (-121,4 mln zł) pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych**. Ujemne było również saldo łącznie rezerw celowych i na ryzyko ogólne **(-80,9 mln zł)**. Te trzy pozycje rachunku wyników przesądziły o ujemnym wyniku Banku za 2004 r. podczas gdy dochody z podstawowej działalności biznesowej – **odsetki i prowizje wykazały znaczny wzrost**.

### VII.3.1. Dochody Banku

Miniony rok przyniósł znaczną poprawę **wyniku z odsetek**, który był aż 2,5 krotnie wyższy, niż w 2003 r. i który stanowił 40% całego wyniku na działalności bankowej, osiągając kwotę 331,2 mln zł (z czego około 1/3 stanowił wynik odsetkowy na papierach dłużnych). Pozycja ta zawiera również 35,9 mln zł wyniku kapitałowego na sprzedaży papierów dłużnych.

W strukturze przychodów odsetkowych Banku dominowały odsetki otrzymane od sektora niefinansowego, stanowiąc 53,5% (ale też koszty stanowiły 58,5 % kosztów odsetek), następnie od sektora finansowego 22,4% (koszty tego sektora to 34,5% kosztów odsetkowych) oraz odsetki od papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu 15,4%.

Stopa marży odsetkowej BRE Banku w 2004 r. wyniosła 1,3% wobec 0,5% rok wcześniej. Uwzględniając dochody odsetkowe z transakcji swap w kwocie 87,0 mln zł, które w rachunku wyników są zaliczane do dochodów z wymiany, marża odsetkowa osiągnęła 1,6% wobec 1,0% rok wcześniej.

	2004		2003		Dynamika
	w tys zł	struktura	w tys zł	struktura	2003=100
Przychody z odsetek	1 025 655		865 812		118,5%
Koszty odsetek	694 460		737 056		94,2%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>331 195</b>	<b>40,0%</b>	<b>128 756</b>	<b>21,0%</b>	<b>257,2%</b>
Przychody z tytułu prowizji	323 243		266 135		121,5%
Koszty prowizji	104 720		89 074		117,6%
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>218 523</b>	<b>26,4%</b>	<b>177 061</b>	<b>28,9%</b>	<b>123,4%</b>
Przychody z akcji, udziałów i in.	41 328	5,0%	22 540	3,7%	183,4%
Wynik na operacjach finansowych	20 523	2,5%	29 169	4,8%	70,4%
Wynik z pozycji wymiany	216 629	26,1%	255 697	41,7%	84,7%
<b>Wynik na dział. bankowej</b>	<b>828 198</b>	<b>100,0%</b>	<b>613 223</b>	<b>100,0%</b>	<b>135,1%</b>
<b>Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</b>	<b>-121 399</b>		<b>23 431</b>		

Znacznie wyższy był też wynik z prowizji, dzięki szybszemu tempu przychodów niż kosztów. Struktura przychodów z prowizji przedstawiała się następująco:

- od kredytów i gwarancji` 32,4%
- od operacji dokumentowych 18,1%
- od prowadzenia rachunków 12,0%
- od operacji gotówkowych 7,9%
- od usług powierniczych 3,1%.
- pozostałe 26,5%

**Wzrost przychodów z akcji, udziałów i innych instrumentów finansowych** o zmiennej kwocie był efektem wyższego poziomu wypłaconych przez spółki dywidend za 2003 r. oraz dochodu ze sprzedaży akcji i udziałów w spółkach podporządkowanych.

**Wynik z pozycji wymiany** był o 15,3% niższy niż w 2003 r i osiągnął kwotę 216,6 mln zł. Na kwotę tę złożyła się:

- marża kursowa w kwocie 73,0 mln zł (wobec 80,0 mln rok wcześniej) osiągana w transakcjach fx z zawieranych z Klientami Banku
- różnice kursowe, które wyniosły 143,6 mln zł ; największą pozycję w tej kwocie, bo aż 87,0 mln zł (wobec 99,3 mln zł w 2003 r.) stanowił wynik z tytułu rozliczonych punktów swapowych. Ponadto pozycja ta obciążona była ujemnym wpływem konwersji akcji posiadanych przez Bank na akcje innej spółki, w łącznej kwocie -24,0 mln zł (wynik na



konwersji akcji wyniósł -7,2 mln zł, gdyż dodatkowo rozpoznano 16,8 mln zł wyniku z operacji finansowych

Na **wynik operacji finansowych** w kwocie 20,5 mln zł złożył się wynik na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi w kwocie 8,2 mln zł oraz 12,3 mln zł z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi.

Jak wspomniano, na wynik Banku istotny wpływ miało ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Główną przyczyną ujemnego salda w kwocie 121,4 mln zł były dokonane w IV kwartale 2004 r. jednorazowe korekty, szczegółowo przedstawione w nocie 29 w „Dodatkowych notach objaśniających” do sprawozdania finansowego za 2004 r.

Powyższe korekty polegały na

- rozpoznaniu trwałej utraty wartości środków trwałych (nieruchomości wykorzystywanych dla potrzeb działalności bankowej oraz nieruchomości i urządzeń technicznych przejętych za długi) na łączną kwotę 84,1 mln
- spisaniu wartości firmy (goodwill) pochodzącego z przejęcia Polskiego Banku Rozwoju i Banku Częstochowa na łączną kwotę 44,2 mln zł
- spisaniu nakładów na wartości niematerialne i prawne oraz pozostałych nakładów, które utraciły wartość użytkową dla Banku w kwocie 22,4 mln zł
- utworzeniu rezerwy na odszkodowanie od ubezpieczyciela w wysokości 16,8 mln zł.

Łączny wpływ opisanych powyżej zdarzeń (w tym pozostałych zdarzeń o charakterze jednorazowym w wysokości 9 mln zł) wyniósł 176,5 mln zł i przesądził o ujemnym saldzie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

### VII.3.2. Zmiany stanu rezerw

Główna pozycja rachunku zysków i strat, która miała największy wpływ na wynik 2004 r. to saldo rezerw. Złożyły się nań:

w tys.zł	2004	2003
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	-667 212	-265 282
Rozwiązania rezerw i zmniejszenia wartości	369 004	282 457
<b>Saldo rezerw</b>	<b>-298 208</b>	<b>17 175</b>

Na tak znaczne ujemne saldo w 2004 r. złożyło się:

- ujemne saldo rezerw celowych i na ogólne ryzyko bankowe -80,9 mln zł
- ujemne saldo rezerw na trwałą utratę wartości aktywów finansowych -217,3 mln zł

Wpływ na ujemne saldo „Aktualizacji wartości aktywów finansowych” miało spisanie części wartości firmy (goodwill) PTE Skarbiec-Emerytura w kwocie 163,3 mln zł oraz rozpoznanie rezerwy na trwałą utratę wartości udziałów w dwóch spółkach zależnych w łącznej kwocie 45,3 mln zł.

### VII.3.3. Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Ta pozycja rachunku zysków i strat za rok 2004 zamknęła się stratą 14,5 mln zł wobec ujemnego wyniku 4,1 mln zł w 2003 r. Obciążeniem była kwota 33,6 mln zł, którą Bank wykazał z tytułu wpływu na wycenę spółek podporządkowanych następujących zdarzeń:

- jednorazowej straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych w spółce wchodzącej w skład Skarbiec Asset Management Holdings, w wysokości 22,4 mln zł,
- spadku wyceny dwóch spółek podporządkowanych, w łącznej wysokości 11,2 mln zł, wynikającego z uwzględnienia utraty wartości nieruchomości obu spółek, zidentyfikowanych na podstawie niezależnych wycen.

#### VII.3.4. Koszty działalności Banku

Miniony rok przyniósł wzrost kosztów działalności, zarówno osobowych, jak i rzeczowych, co ilustruje poniższe zestawienie:

w tys. zł	2004	2003	2003=100%
<b>Koszty działania banku</b>	532 380	463 657	114,8%
w tym wynagrodzenia	161 516	143 502	112,6%
ubezpieczenia i inne świadczenia	61 283	47 290	129,6%
koszty rzeczowe	297 309	259 502	114,6%
pozostałe	12 272	13 363	91,8%
<b>Amortyzacja</b>	128 968	135 124	95,4%

Koszty te za ubiegły rok zostały powiększone o jednorazowe koszty działania Banku w kwocie 5,3 mln zł. Na wzrost wynagrodzeń istotny wpływ miał wzrost zatrudnienia w bankowości detalicznej o 264 osoby. Dalsza rozbudowa sieci placówek detalicznych przesądziła o wyższym poziomie kosztów rzeczowych. Niższy poziom amortyzacji wynikał ze sprzedaży oraz leasingu zwrotnego budynków należących do Banku w czerwcu 2004 r., co wpłynęło na wzrost kosztów rzeczowych.

#### VII.3. 5. Wynik finansowy

W wyniku **jednorazowych** istotnych korekt dokonanych w IV kwartale 2004 r., nie obciążających wyniku z podstawowej działalności bankowej, ale ujemnie i w sposób decydujący wpływających na ukształtowanie się wyniku finansowego, rok 2004 zamknął się stratą netto w kwocie 284,2 mln zł.

w tys. zł	2004	2003
<b>Wynik brutto</b>	-252 704	55 116
Podatek dochodowy	16 993	44 693
część bieżąca	1 471	550
część odroczone	15 522	44 143
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-14 510	-4 063
<b>Wynik netto</b>	-284 207	6 360

Wynik Banku (uwzględniający wycenę spółek metodą praw własności) kształtował się następująco:

	Przed korektami IV kwartału	Łączny wpływ korekt IV kwartału
Wynik brutto*/	140,8 mln zł	-408,0 mln zł
Obciążenie podatkowe	24,4 mln zł	7,4 mln zł
<b>Wynik netto</b>	<b>116,4 mln zł</b>	<b>-400,6 mln zł</b>

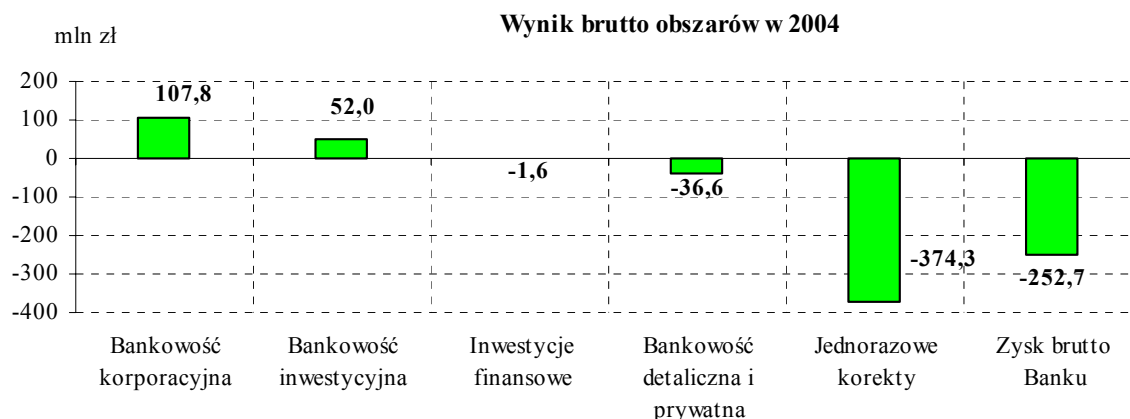
\*/z uwzględnieniem udziału w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPW

**Podstawowe wskaźniki efektywności Banku na koniec 2004 r. ukształtowały się następująco:**

• Współczynnik wypłacalności	11,76
• ROE (zysk netto/średni stan kapitałów własnych)	-14,9%
• ROA (zysk netto/średni stan aktywów)	-1,0%
• Cost/ income ratio (koszty działania Banku +amortyzacja/ wynik na działalności bankowej+saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	93,6%
• Marża odsetkowa (dochód odsetkowy/średnie aktywa netto z uwzględnieniem punktów swap)	1,6%

### VII.3.6. Wynik finansowy Banku w podziale na obszary działalności

Poniższe zestawienie pokazuje, jaki udział w wyniku brutto miały biznesowe obszary działalności Banku. Pomiedzy obszary dokonano pełnej alokacji kosztów, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich (takich jak koszty departamentów „kosztowych”, koszty zarządu), łącznie z kosztem kapitału i kosztem rezerw utworzonych w danym obszarze. Odrębnie wykazano przedstawione wcześniej jednorazowe korekty, nie obciążając nimi żadnego z obszarów. W porównaniu z rokiem 2003 r. uległa zmianie wewnętrzna kalkulacja wyniku w podziale na obszary, głównie z powodu zmiany systemu cen transferowych, dlatego też nie dokonano porównań. Przedstawionego podziału dokonano na poziomie wyniku brutto (analogicznie jak w sprawozdaniu skonsolidowanym), nie uwzględniając w liniach biznesowych udziału w wynikach spółek wycenianych metodą praw własności.



Jak widać z powyższego wykresu, w roku 2004, abstrahując od dokonanych jednorazowych korekt, główną część zysku brutto Banku wypracował obszar bankowości korporacyjnej, istotnym jego źródłem była bankowość inwestycyjna, w mniejszym stopniu inwestycje finansowe. Natomiast bankowość detaliczna łącznie z prywatną generowały jeszcze straty. Rok 2005 będzie już rokiem dodatnich wyników tego obszaru.

## VIII. Działalność BRE Banku w obszarach biznesowych

### VIII.1. Bankowość korporacyjna

Wynik brutto obszaru za 2004 r. wyniósł 107,8 mln zł. Na kwotę tę złożył się głównie wynik z odsetek (236,0 mln zł) i prowizji (203,5 mln zł) oraz wynik z pozycji wymiany (19,0 mln zł). Poza obciążeniem kosztami działalności obszaru oraz pozostałymi kosztami Banku przypisanymi do obszaru, istotnym obciążeniem było ujemne saldo rezerw na kredyty i gwarancje.

BRE Bank ma silną pozycję na rynku bankowości korporacyjnej, obsługując duże, średnie a także małe przedsiębiorstwa, przy czym te ostatnie w dużej mierze za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji.

Bank obsługuje duże przedsiębiorstwa, obejmując je opieką doradców i dostarczając zaawansowanych produktów w ramach kompleksowej oferty. Według własnych szacunków Banku rynek przedsiębiorstw spełniających kryterium wielkości dla segmentu firm dużych obejmuje w Polsce około 500 grup kapitałowych, z czego pod aktywną opieką służb sprzedaży BRE Banku znajdowało się 108 grup kapitałowych. Bank będzie kontynuował obsługę dotychczasowych Klientów, koncentrując się na jak najwyższej jakości obsługi tego najbardziej wymagającego sektora Klientów.

Dla firm sektora MSP Bank na szeroką skalę rozpoczął udostępnianie nowego, najbardziej zaawansowanego technologicznie systemu bankowości internetowej „iBRE”. Ponad 2200 klientów na koniec roku korzystało z Pakietów dla MSP w wersji EFEKT i EFEKT Plus. W roku 2004 pozyskano do obsługi ponad 800 takich przedsiębiorstw. Co istotne, nie są to tzw. mikrofirmy (te obsługuje bankowość detaliczna), a przedsiębiorstwa prowadzące pełną księgowość, stanowiące dla Banku ważne źródło obecnych i przyszłych przychodów.

Udział BRE Banku w obsłudze sektora firm małych i średnich szacowany jest na około 13%. Ponieważ Bank przywiązuje dużą wagę do obsługi tego sektora, zamierza systematycznie ten udział zwiększać. Szczególny nacisk Bank kładzie na firmy średnie i będzie się starał pozyskiwać je do współpracy. Spodziewany jest również szybki wzrost Klientów w postaci małych firm, obsługiwanych poprzez elektroniczne kanały dystrybucji.

O tym, że bankowość korporacyjna to tradycyjny, podstawowy obszar działalności BRE świadczy **9% ogółu depozytów oraz 6% ogółu udzielonym przedsiębiorstwom kredytów w całym systemie bankowym**. Miniony rok przyniósł w BRE Banku znaczny, bo blisko 18,4-procentowy wzrost depozytów tego sektora (w bankach ogółem były one o 24,4% wyższe), natomiast portfel kredytów dla przedsiębiorstw był o 2,3% niższy (w bankach ogółem jego poziom był o 3,7% niższy).

Bank jest również jednym z czołowych banków, **obsługujących transakcje handlu zagranicznego**. Wartość operacji zagranicznych, obsługanych przez Bank w ciągu 12 miesięcy 2004r. osiągnęła 25.473 mln USD wobec 19 802,6 mln USD rok wcześniej, co oznaczało wzrost o 28,60%. Wartość transakcji eksportowych wzrosła o 43% do poziomu 14.303,6 mln USD, podczas gdy wartość transakcji importowych wynosząca 11.170,3 mln USD była o 14% wyższa, niż przed rokiem. Wzrost ten był efektem ożywienia gospodarczego, ale też w dużej mierze wynikiem osłabienia dolara, w której to walucie dokonano porównań.

W minionym roku Bank był bardzo aktywny, jeśli chodzi o **udział w wykorzystaniu funduszy UE**. W roku 2004 działania Banku ukierunkowane były głównie na szkolenie pracowników i Klientów Banku oraz przygotowaniu oferty produktowej. Przeszkolono ponad 50-ciu najbardziej doświadczonych pracowników, którzy otrzymali tytuły Konsultantów Funduszy Europejskich. Zakres szkolenia obejmował zasady, formy i mechanizmy funkcjonowania funduszy strukturalnych i Funduszu Spójności (tj. wszystkie kluczowe zagadnienia związane z funduszami europejskimi, o które przy udziale BRE Banku aplikują Klienci).

Dla zainteresowanych Klientów Bank przygotował specjalną ofertę kredytu inwestycyjnego pod nazwą **BRE-UNIA**. Stanowi on odmianę kredytu inwestycyjnego uwzględniającą specyfikę funkcjonowania środków UE. Kredyt składa się z części pomostowej i inwestycyjnej.

Podjęte działania zaowocowały udzieleniem w 2004 r. kredytów, promes i gwarancji związanych ze środkami UE na łączną kwotę kilkuset milionów złotych.

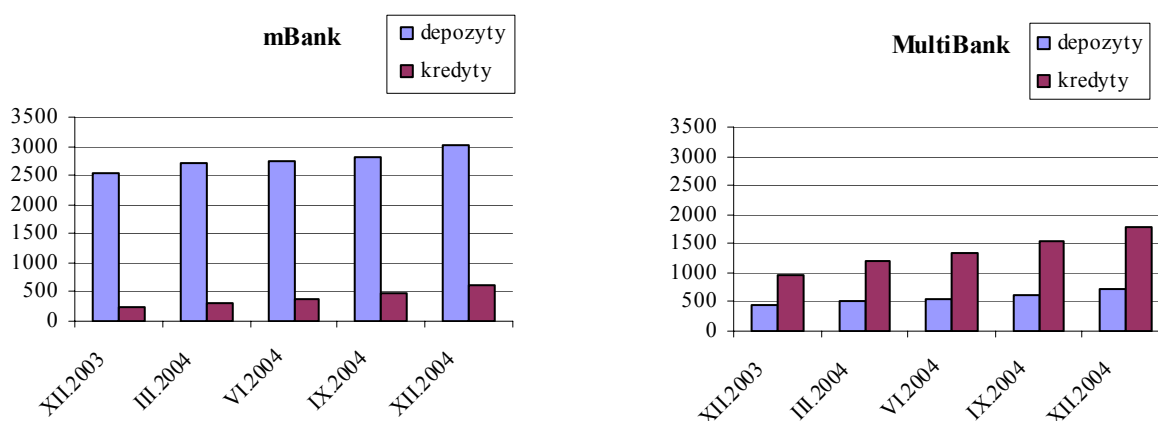
Pod koniec 2004 r. w Banku rozpoczęto intensywne prace nad reorganizacją linii bankowości korporacyjnej, łącznie ze zmianami w segmentacji Klientów, w zarządzaniu produktami, podejściu do sprzedaży oraz w zasadach współpracy między jednostkami Banku. Celem tego projektu jest zapewnienie poprawy wyników bankowości korporacyjnej i zwiększenia jej udziału w zyskach Banku.

## VIII.2. Bankowość detaliczna wraz z Private Banking

Na koniec 2004 roku bankowość detaliczna BRE Banku osiągnęła łącznie ponad 7% udziału zarówno w rynku ROR (prowadząc w sumie 1,1 mln rachunków i obsługując blisko 1 mln Klientów), jak i kredytów mieszkaniowych (ponad 1,3 mld zł kredytów hipotecznych w ciągu 2004 r.). W ten sposób zaledwie po 4 latach od uruchomienia mBanku oraz 3 latach funkcjonowania MultiBanku, BRE Bank wszedł do ścisłej czołówki największych banków detalicznych w Polsce, plasując się w pierwszej 5 banków zarówno pod względem liczby rachunków jak i kredytów mieszkaniowych. Mimo dynamicznego rozwoju bankowości internetowej w Polsce, nadal najwięcej kont internetowych funkcjonuje w mBanku.

Mimo tak pozytywnych wyników cały obszar bankowości detalicznej zamknął rok 2004 stratą brutto w wysokości 26,7 mln zł, a łącznie z Private Banking była to strata rzędu 36,6 mln zł. Rok 2005 będzie dla bankowości detalicznej BRE Banku przełomowy pod względem zyskowności (sama bankowość detaliczna powinna wygenerować zysk około 31 mln zł).

Zmiany w poziomie kredytów i depozytów w 2004 r. (w mln zł) ilustruje poniższy wykres:



### III.2.1. Rozwój mBanku w 2004 roku

Rok 2004 był dla mBanku czasem szybkiego rozwoju oferty produktów i usług oraz bardzo wysokiej dynamiki przyrostu liczby Klientów. Na koniec roku 2004 r. mBank charakteryzowały następujące wielkości:

- 758 587 Klientów
- 963 817 rachunków, w tym 91 206 mBIZNES
- 3,05 mld zł depozytów
- 747 638 tys zł udzielonych kredytów (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe)
- 23 tys. wydanych kart kredytowych
- 377 tys. wydanych kart płatniczych
- 79,5 tys. Klientów Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych (SFI)
- 372 mln zł aktywów w SFI
- 6 211 sprzedanych polis ubezpieczeniowych

W ciągu 12 miesięcy liczba Klientów wzrosła o 40%, a liczba rachunków aż o 45%. mBank jest obecnie 7 bankiem detalicznym w Polsce – pod względem liczby rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych.

**Oferta mBanku w 2004 została poszerzona o:**

- eMAX plus- lokata a vista
- usługę mBILANS
- produkty IKE: mIKE z funduszem, mIKE z ubezpieczeniem, mIKE lokata
- KREDYT ratalny plus
- kredyt konsolidacyjny w ramach mPLAN
- mBIZNES debet – do tej pory Dopuszczalne Saldo Debetowe
- cobrandowa karta kredytowa **wpKarta Visa Classic**
- produkt emerytalny – OFE Online
- ubezpieczenie mieszkaniowe i wypadkowe (NNW).

**mLOKATY:**

W 2004 roku wzrosła także sprzedaż mLOKAT. mBank podniósł oprocentowanie zarówno lokat terminowych, jak i a vista. Wprowadzony w grudniu 2004 r. rachunek eMAX plus to bardzo konkurencyjna oferta rachunku lokacyjnego.

**mKREDYTY:**

Rok 2004 przyniósł znaczny wzrost sprzedaży mPLANU hipotecznego. Tylko w październiku 2004 roku mBank wydał blisko 440 pozytywnych decyzji kredytowych o łącznej wartości 53 mln zł. Na koniec br. mBank obsługiwał ok. 23 tys. kredytów odnawialnych.

**mKARTY:**

W roku 2004 znacznie wzrosła sprzedaż kart kredytowych mBanku. Atrakcyjność oferty mBanku została potwierdzona wysokimi ocenami ze strony mediów i Klientów. Pod koniec roku ofertę wzbogacono o kartę cobrandową wpKartę.

**mFUNDUSZE:**

Rok 2004 internetowa platforma obrotu funduszami (SFI) mBanku zapisała jako rok dynamicznego rozwoju. Do Supermarketu przystąpiło 48 tys. nowych Klientów, a łączne obroty na platformie przekroczyły 1,4 mld zł. We wrześniu 2004 Klienci mBanku mogli, na preferencyjnych warunkach, składać zapisy na zamknięty fundusz inwestycyjny – Skarbiec Rynku Nieruchomości. Zyski Klientów mBanku inwestujących w Supermarkecie Funduszy Inwestycyjnych przekroczyły w 2004 r. 17 mln zł.

**mUBEZPIECZENIA:**

Oferta ubezpieczeniowa w mBanku w roku 2004 zawierała: ubezpieczenie turystyczne - mPodróżnik (wprowadzone w 2003 roku), NNW, mieszkaniowe, mIKE ubezpieczenie. Od początku roku Klienci wykupili 6,2 tys. polis.

**Kanały dystrybucji:**

W połowie roku zmienił się wygląd serwisu [www.mBank.pl](http://www.mBank.pl) a jego funkcjonalność została znacznie rozwinięta. Ponadto w 2004 roku mBank rozwijał sieć placówek - obecnie funkcjonują już 22 mKioski, a docelowo ma ich być około sześćdziesięciu. Od lipca 2004 mKioski zajmują się również sprzedażą „KREDYTU ratalnego plus”. mBank rozpoczął również budowę sieci bankomatów depozytowych, które już wkrótce mają znajdować się w każdym Kiosku. Dodatkowo mBank stworzył dwa nowe Centra Finansowe – w Warszawie i w Łodzi. mBank zamierza również zmodernizować dotychczas istniejące Centra Kredytowe.

W zakres usług mBanku wchodzi obecnie zarówno produkty depozytowe, kredytowe i inwestycyjne, jak i ubezpieczeniowe. mBank również jako pierwszy na rynku zaproponował Klientom wygodny i tani sposób inwestowania w fundusze, tworząc Supermarket Funduszy Inwestycyjnych. Z

myślą o zaspokajaniu potrzeb Klientów i zgodnie z tendencjami rozwijającego się rynku, mBank zdecydował się także na stworzenie platformy e-commerce, zapewniając jednocześnie bezpieczne i szybkie formy płatności on-line.

### **VIII.2.2. Dynamiczny rozwój MultiBanku**

Rok 2004 był dla MultiBanku kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju oferty produktowej, budowania społeczności Klubu Aquarius oraz rozbudowy sieci placówek i funkcjonalności kanałów dostępu, w tym Centrów Usług Finansowych działających według modelu Placówek Partnerskich.

#### **Podstawowe wskaźniki sprzedażowe Multibanku na 31 grudnia 2004 roku:**

- ponad 190.000 klientów.
- ponad 705,8 mln złożonych depozytów (według wartości bilansowej) ,
- ponad 1.775,0 mln zł udzielonych kredytów
- 22 tys. wydanych kart kredytowych
- 120 tys. kart debetowych
- 10 tys. klientów korzystających z Centrum Oszczędzania

#### **Plany Finansowe**

Z innowacyjnego produktu hipotecznego oferowanego przez MultiBank - Planów Finansowych w 2004 roku skorzystało ponad 7000 osób, składając wnioski kredytowe na łączną kwotę przekraczającą 1.300 mln zł, z czego decyzję pozytywną otrzymały wnioski o wartości prawie 1.070 mln zł. W 2004 roku Multibank zajął także piątą pozycję na rynku w sprzedaży kredytów hipotecznych oferowanych przez polskie banki.

#### **Oferta Produktowa**

**Działania podjęte w zakresie oferty produktowej dotyczyły przede wszystkim:**

- Rozszerzenia oferty Centrum Oszczędzania o trzy formy IKE: Rachunek Oszczędnościowy MultiIKE, IKE MultiUbezpieczenie oraz IKE MultiFundusz – na koniec 2004 roku w Centrum Oszczędzania prócz IKE oferowało 53 fundusze i 64 lokaty
- Poszerzenia oferty dla przedsiębiorców o innowacyjny produkt kredytowy przeznaczony na finansowanie projektów inwestycyjnych objętych dotacjami ze środków pomocowych UE - MultiKredyt Europejski
- Sprzedaży oferty BRE Leasing za pośrednictwem MultiBanku
- Wzbogacenia oferty w zakresie kart kredytowych i płatniczych, w tym wydanie karty kredytowej dla nauczycieli
- Wprowadzenia usługi bezpiecznej płatności w Internecie dla klientów MultiBanku - Multitransfer

#### **Klub Aquarius**

Rok 2004 roku był także okresem rozwoju Klubu Ekskluzywnej Bankowości MultiBanku tzw. Klub Aquarius, w ramach którego:

- zorganizowano trzy górskie trekki, w tym jeden trek zagraniczny

- nawiązano lub kontynuowano współpracę z instytucjami kulturalnymi m.in. Z Narodową Galerią Sztuki Zachęta, Teatrem Stu, Muzeum Historii Miasta Łodzi i Teatrem Rozrywki w Chorzowie
- zainaugurowano projekt współpracy partnerskiej z renomowanymi restauracjami

### **Kanały Dystrybucji**

Rozwój oferty produktowej MultiBanku został połączony z rozszerzeniem ilości placówek – Centrów Usług Finansowych oraz placówek działających według modelu placówek partnerskich. Do 31 grudnia 2004 r. MultiBank dysponował siecią 46 Centrów Usług Finansowych, w czym w 2004 uruchomione zostały placówki w Łodzi i Warszawie (Arkadia) oraz 9 placówek partnerskich w: Szczecinie, Nowym Sączu, Bełchatowie, Tarnowie, Przemyśle, Legnicy, Elblągu, Sosnowcu oraz Płocku. W 2004 roku Multibank rozpoczął proces wyposażania placówek w bankomaty depozytowe.

### **Serwis Transakcyjny**

W 2004 roku Multibank zmodyfikował serwis transakcyjny dla klientów wprowadzając nowe funkcjonalności:

- możliwość kompleksowej obsługi wszystkich kart kredytowych i debetowych w serwisie transakcyjnym przez klienta
- możliwość filtrowania historii operacji według kryteriów zadanych przez klienta – najszersza lista kryteriów
- możliwość wysyłania komunikatów do klientów dotyczących realizowanych przez nich operacji i informacji marketingowych
- możliwość drukowania historii operacji i potwierdzeń transakcji .

## **VIII. 2.3. Private Banking**

BRE Bank jako jeden z pierwszych w Polsce zaoferował swoim Klientom w 1995 r. usługi Private Banking. Pomimo zaostrzającej się konkurencji Bank utrzymuje jedną z czołowych pozycji na rynku pod względem wielkości zgromadzonych środków Klientów.

Strategia Private Banking BRE Banku opiera się na oferowaniu Klientom możliwie najszerszej gamy produktów rynku kapitałowego i walutowego. Klienci mają możliwość m.in. skorzystania z najbogatszej na rynku palety instrumentów pochodnych oraz szerokiej oferty papierów dłużnych. Oferowany jest im dostęp do produktów i usług dostawców zewnętrznych w celu zapewnienia optymalnych rozwiązań inwestycyjnych (np.: 48 funduszy inwestycyjnych należących do 6 TFI: TFI Skarbiec, TFI BPH, TFI DWS, TFI ING, TFI SEB, TFI Union Investment). Klienci mają możliwość wyboru spośród 6 strategii Asset Management, a także samodzielnych inwestycji na giełdach na całym świecie. Oferta produktowa obejmuje również tradycyjne produkty bankowe: rachunki bieżące, lokaty, karty kredytowe i 12 rodzajów kredytów. BRE Bank oferuje możliwość przeprowadzania niestandardowych transakcji.

Rok 2004 był dla Private Banking BRE Bank czasem szybkiego rozwoju oferty produktów i usług. Wprowadzono nowe produkty inwestycyjne (m.in.: lokaty strukturyzowane, nowe fundusze inwestycyjne) i program inwestycyjno-ubezpieczeniowy przygotowany we współpracy z TU Generali Życie.

Na koniec 2004 r. wysokość środków ulokowanych przez Klientów Private Banking wyniosła łącznie w depozytach i inwestycjach portfelowych 3,4 mld zł, co było poziomem o 2,7% niższym, niż rok wcześniej. Zaangażowanie kredytowe Klientów Private Banking spadło o 39,0% do poziomu 291 mln zł, co wynikało z podjętych działań dotyczących restrukturyzacji portfela kredytowego oraz zmian organizacyjnych w procesie podejmowania decyzji kredytowych. Celem tych działań było stworzenie procedur służących poprawie jakości portfela kredytowego. W roku 2004 zaobserwowano wzrost zainteresowania kredytami na zakup akcji w ramach emisji na rynku pierwotnym.



W związku z oczekiwanymi zmianami w strukturze portfeli Klientów, związanymi z przesunięciem zainteresowania z tradycyjnych form lokowania środków na rzecz instrumentów oferujących wyższe stopy zwrotu (wysokodochodowe produkty strukturyzowane), a także z przewidywanego wzrostowego trendu na rynku funduszy inwestycyjnych i spodziewanymi obniżkami stóp procentowych, w 2005 r. powinien nastąpić przyrost aktywów w zarządzaniu. Spodziewany jest też wzrost akcji kredytowej, zwłaszcza na zakup akcji w emisjach pierwotnych obsługiwanych przez DI BRE, a także dzięki rozszerzeniu oferty poprzez wprowadzenie produktów o charakterze odnawialnym, wydłużenie okresu kredytowania kredytu gotówkowego zabezpieczonego hipoteką oraz kredytu mieszkaniowego.

### **VIII.3. Bankowość inwestycyjna**

Ten obszar działalności jest stosunkowo zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, walutowym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, działalność powierniczą, współpracę z instytucjami finansowymi oraz finansowanie projektów.

Wynik brutto obszaru wyniósł 52,0 mln zł, główną pozycję dochodów stanowił wynik z pozycji wymiany (207,3 mln zł), który pomniejszyły koszty działania obszaru i pozostałe koszty doń alokowane.

#### **VIII. 3.1. Rynek pieniężny**

W roku 2004, tak jak i w latach poprzednich, BRE Bank SA był aktywnym uczestnikiem zarówno krajowego jak i międzynarodowego rynku pieniężnego.

Aktywność BRE Banku na międzybankowym rynku lokat i depozytów, rynku fx swapów z udziałem PLN, obroty na rynku bonów skarbowych (w tym również na rynku transakcji repo i Sell Buy Back), aktywne uczestnictwo w operacjach otwartego rynku oraz skala obrotów na rachunku bieżącym PLN prowadzonym przez NBP wpłynęły na ponowne przyznanie przez NBP pierwszego miejsca w rankingu banków Dealerów Rynku Pieniężnego. To przodujące miejsce w rankingu pozwoliło również na utrzymanie statusu Dealera Rynku Pieniężnego, który umożliwia uczestnictwo w operacjach otwartego rynku.

Prace pod auspicjami ACI Polska (stowarzyszenie dealerów międzybankowych) związane z organizacją polskiego międzybankowego rynku Overnight Indeks Swap (OIS) zakończyły się sukcesem w roku 2004. BRE Bank SA od samego początku brał aktywny udział w tworzeniu zrębów dla tego rynku. Transakcje OIS służą głównie do zabezpieczania ryzyka stopy procentowej dla produktów o najkrótszym terminie zapadalności. W roku 2004 BRE Bank SA był jednym z najaktywniejszych market makerów na tym rynku.

W 2004 r. BRE Bank zmniejszył finansowanie z rynku pieniężnego (depozyty międzybankowe, operacje repo). Spowodowane to było głównie przez następujące czynniki:

- stale rosnący udział depozytów klientów zapewnił stabilny poziom finansowania z tego źródła
- zwiększenie (w porównaniu z rokiem 2003) emisji własnych papierów dłużnych denominowanych w PLN
- pozyskanie środków poprzez emisje w ramach EMTN
- pozyskanie środków poprzez kredyty międzybankowe.

Zgodnie z rekomendacjami NBP, Bank zarządzał bieżącą płynnością w ramach ustanowionych wewnętrznych limitów oraz liczb kontrolnych. Działalność ta polegała na utrzymywaniu:

- rezerwy obowiązkowej zgodnie z wymogami NBP,

- określonych środków na rachunkach NOSTRO Banku w celu zapewnienia optymalnego ich wykorzystania oraz umożliwienia wszelkich rozliczeń gotówkowych i bezgotówkowych,
- płynnego portfela papierów dłużnych w PLN i walutach obcych.

Międzybankowy rynek pieniężny w roku 2004 był wykorzystywany głównie do zarządzania płynnością krótkoterminową Banku. Polegało to głównie na lokowaniu i pozyskiwaniu środków krótkoterminowych. W celu zmiany struktury walutowej płynności, tak jak w latach poprzednich, dokonywano transakcji fx swap. Z transakcji tego typu korzystały również, w celu zarządzania saldem na swoim rachunku, banki zagraniczne posiadające w BRE Banku rachunek PLN. Rynek fx swapów jest jednym z najbardziej płynnych segmentów rynku pieniężnego w Polsce.

W celu zabezpieczenia płynności bieżącej oraz na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnej utrzymywano portfele skarbowych papierów wartościowych (zarówno w PLN jak i w walutach obcych). Papiery z tych portfeli można było wykorzystywać do awaryjnego pozyskania środków z rynku międzybankowego (operacje repo i Sell Buy Back) oraz jako zastaw w operacjach z bankiem centralnym (kredyt lombardowy i kredyt techniczny).

### **VII.3.2 Rynek walutowy**

W 2004 r. Bank prowadził aktywną działalność na rynku walutowym, zwiększając swój udział w tym rynku (wg. danych NBP). Utrzymywano aktywny trading na instrumentach stopy procentowej (obligacje i bony skarbowe, instrumenty pochodne). Bank utrzymał też status Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych. Wspólnie z Domem Inwestycyjnym BRE Banku otrzymał nagrodę Prezesa GPW za aktywność na rynku opcji na WIG 20.

### **VIII.3.3. Rynek nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych**

BRE Bank SA jest jednym z najbardziej aktywnych banków na polskim rynku papierów dłużnych.

Wśród znaczących emisji, które BRE Bank organizował w 2004 r. należy wymienić:

- Program emisji obligacji dla EFL S.A. o wartości nominalnej 600 mln zł. w konsorcjum z innymi bankami,
- Program emisji obligacji krótko- i średnioterminowych dla ECHO Investment S.A. z maksymalną kwotą programu 300 mln zł,
- Program emisji obligacji na łączną kwotę 500 mln zł dla BRE Leasing S.A.,
- Program emisji obligacji krótko- i średnioterminowych na łączną kwotę 150 mln zł dla Zakładów Chemicznych i Tworzyw Sztucznych „Boryszew” S.A.

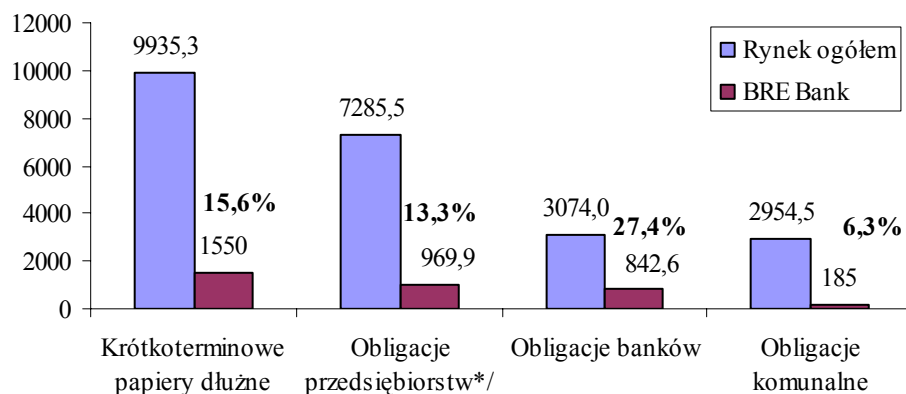
Ponadto w ramach Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Rheinhyp – BRE Banku Hipotecznego S.A. uplasowano emisje hipotecznych listów zastawnych o wartości nominalnej 25 mln euro i 25 mln USD o terminie zapadalności 5 lat każda.

Jedną z istotnych transakcji zrealizowanych w 2004 r. przez BRE Bank S.A. to emisja 10-cio letnich obligacji podporządkowanych Dominet Bank S.A. na kwotę 30 mln zł. Była to pierwsza emisja długu podporządkowanego zaliczanego do funduszy własnych banku sprzedana w Polsce do krajowych inwestorów finansowych niepowiązanych z emitentem.

We wrześniu 2004 r. została zwiększona do 2 mld zł kwota programu zorganizowanego w czerwcu 2002 r., dla spółek z Grupy Volkswagena w Polsce gdzie BRE Bank SA pełni funkcję Organizatora i Współmenedżera Wiodącego.

Udział BRE Banku w rynku papierów dłużnych na koniec 2004 r. przedstawiał się następująco (wg. Fitch Ratings):

### BRE Bank na tle rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec 2004 r.



\*/uwzględniając 250 mln zł obligacji PKP, udzielonych przez BRE Bank w konsorcjum z 3 innymi bankami na łączną kwotę 1 mld zł)

#### VIII.3.4. Kredyty konsorcjalne

W 2004 roku Bank zaaranżował (w tym był współaranżerem) na polskim rynku kredytów konsorcjalnych 5 transakcji na łączną kwotę 1.042,5 mln zł z udziałem BRE Banku w powyższych transakcjach w łącznej wysokości **452,2 mln zł**. Jednocześnie Bank partycypował w 2 kredytach konsorcjalnych aranżowanych przez inne banki. Łączna kwota partycypacji w innych konsorcjach wyniosła **146,3 mln zł**, czyli łącznie udział Banku osiągnął **598,5 mln zł** (wobec 408 mln zł w 2003r.)

Kredytobiorcami w tym segmencie rynku były firmy przemysłowe, deweloperzy, narodowy przewoźnik lotniczy oraz międzynarodowy koncern produkujący meble.

Jednocześnie zawarto 16 umów kredytowych, które posłużyły do sfinansowania 13 projektów/transakcji. Łączna kwota zawartych umów kredytowych wyniosła 341,6 mln zł (w 2003 r. 15 kredytów na 216 mln zł). W głównej mierze transakcje dokonywane były z dotychczasowymi klientami z branży energetycznej i budowlanej, a 3 kredytów udzielono spółkom powiązanym z Bankiem. Na uwagę zasługuje przeprowadzona przez BRE Bank pierwsza w Polsce transakcja export project finance z ubezpieczeniem KUK. Był to długoterminowy kredyt typu project finance, udzielony podmiotowi zagranicznemu, gdzie jednym z zabezpieczeń jest polisa KUK.

W 2004 r. polskie banki (wg Rzeczypospolitej z 19.01.2005) udzieliły polskim podmiotom w ramach konsorcjów kredytowych 7,7 mld zł wobec 11,3 mld w 2003 r. Wśród nich BRE Bank zajął 3 pozycję pod względem liczby konsorcjów i 4 pozycję pod względem kwoty zaangażowania zadeklarowanej w umowach.

#### VIII.3.5. Współpraca z instytucjami finansowymi

Według stanu na 31.12.2004 r. BRE Bank miał 1.524 korespondentów (banków, z którymi zostały wymienione klucze swiftowe i/lub teleksowe), utrzymywał 42 rachunki nostro w 36 bankach. Liczba posiadanych w księgach rachunków loru wzrosła ze 105 do 113.

Na koniec 2004 r. BRE Bank dysponował jedną linią kredytową udzieloną przez bank zagraniczny w ramach plafonów gwarancyjnych instytucji ubezpieczeniowych, a także linią kredytową z KfW (Frankfurt) i liniami Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) na finansowanie kontraktów inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw.

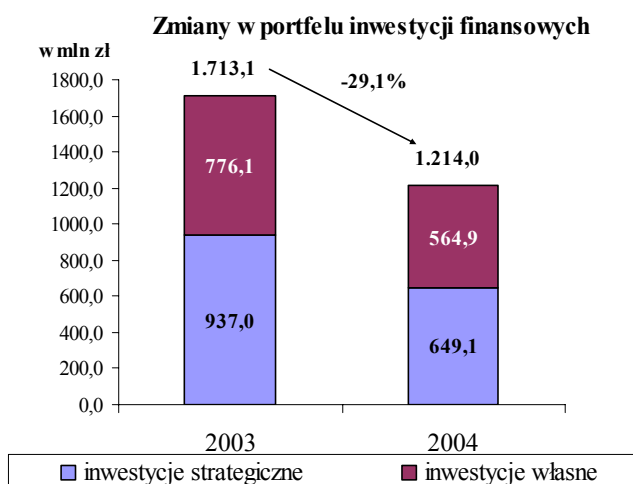
Ogółem liczba zaciągniętych kredytów (w ujęciu bilansowym i pozabilansowym) czynnych wg stanu na koniec 2004 r. wynosiła 11, na łączną kwotę będącą równowartością 2,38 mld zł, z czego wykorzystano około 2,03 mld zł.

BRE Bank jest aktywnym uczestnikiem rynku finansowania transakcji handlu zagranicznego. Szczególny nacisk kładzie na promocję polskiego eksportu na rynki Europy Środkowej i Wschodniej. Podaża za polskimi eksporterami, jednocześnie zaznaczając swoją obecność na wybranych rynkach poprzez uczestnictwo w kredytach syndykowanych dla banków Rosji, Kazachstanu oraz Turcji. Wspiera także długoterminowe projekty polskich eksporterów, udzielając bankom nabywcy długoterminowych kredytów ubezpieczonych w KUKE. W 2004 roku finansowanie transakcji eksportowych dotyczyło głównie usług budowlanych (Rosja) oraz dostaw maszyn i urządzeń (Białoruś).

Na koniec 2004 roku w portfelu Banku znajdowało się 85 krótko- i długoterminowych kredytów udzielonych przez BRE Bank innym bankom na łączną kwotę o równowartości 763 mln zł, w znacznej części przeznaczonych na finansowanie polskiego eksportu.

#### VIII.4. Obszar inwestycji finansowych

Do obszaru tego zalicza się inwestycje strategiczne i inwestycje własne. Łączny ich wynik brutto to za 2004 r. wyniósł -1,6 mln zł. Poniższy wykres ilustruje zmiany w portfelach inwestycji strategicznych i własnych w minionym roku:



##### VIII.4.1. Zmiany w obszarze inwestycji strategicznych

Wartość bilansowa inwestycji strategicznych (akcje, udziały, dopłaty do kapitału) na koniec 2004 r. wyniosła 649,1 mln zł. W skład portfela wchodziło 26 spółek, w tym:

- 12 spółek prowadzących działalność o charakterze komplementarnym do działalności Banku. Na spółki te przypada 91,5% wartości bilansowej portfela;
- 3 wehikuly finansowe (SPV) powołane w celu przeprowadzenia konkretnych transakcji (np. leasing samolotów), stanowiące 4,9% wartości bilansowej portfela;
- oraz 11 spółek w grupie pozostałych zaangażowań, w których BRE Bank posiada:
  - większościowe pakiety w przypadku spółek prowadzących działalność w zakresie usług pomocniczych dla działalności bankowej (centrum rozliczeniowe, usługi informatyczne),

działalność deweloperską lub będących efektem restrukturyzacji zaangażowania Banku – 4 podmioty;

- lub udziały mniejszościowe, działających w sektorze infrastruktury finansowej (usługi rozliczeniowe, giełda papierów wartościowych, informacje o dłużnikach, itp.) – łącznie 7 zaangażowań.

	31.12.2004 (mln zł)			31.12.2003 (mln zł)		
	wartość w cenie nabycia	odpisy aktualiz.	wartość bilansowa	wartość w cenie nabycia	odpisy aktualiz.	wartość bilansowa
<b>Inwestycje Strategiczne</b>	1 000,6	(412,8)	587,8	1 076,6	(228,7)	847,9
<b>Spółki specjalnego przeznaczenia</b>	19,5	12,3	31,8	29,2	12,1	41,3
<b>Pozostałe spółki</b>	56,4	(26,9)	29,6	46,9	0,9	47,8
<b>Razem Inwestycje Strategiczne</b>	1 076,5	(427,4)	649,1	1 152,7	(215,7)	937,0

Wartość inwestycji strategicznych w cenie nabycia zmniejszyła się w okresie styczeń – grudzień 2004 o 76,2 mln zł (6,6%). Wartość bilansowa zmniejszyła się w tym samym okresie o 287,9 mln zł (30,7%). Stan rezerw na zaangażowania zwiększył się o 211,7 mln zł w stosunku do 31.12.2003 r.

Zmniejszenie wartości portfela inwestycji strategicznych w cenie nabycia związane jest w pierwszym rzędzie ze zbyciem w grudniu 2004 pakietu 100% akcji spółki RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny SA (zmiana o 67,8 mln zł w stosunku do początku roku), a także w wyniku dokonania zwrotu sum komandytowych przez spółki typu SPV (łącznie 8,8 mln zł) oraz ujemnych różnic kursowych dotyczących zagranicznych zaangażowań kapitałowych (8,2 mln zł).

Wzrost poziomu rezerw spowodowany został przede wszystkim dokonaniem przeszacowania wartości zaangażowania w akcje PTE Skarbiec-Emerytura SA (test na trwałą utratę wartości) w kwocie 163,3 mln zł, a ponadto w rezultacie utworzenia rezerw związanych z restrukturyzacją nieruchomości stanowiących majątek podmiotów zależnych dokonanymi odpisami wartości firmy oraz w wyniku obniżenia wartości bilansowej podmiotów zależnych w efekcie wypłaty dywidend przez sześć spółek. Dywidendy te w łącznej kwocie 19,0 mln zł pomniejszają wartość bilansową spółek PTE Skarbiec – Emerytura, Intermarket Bank, Transfinance, Magyar Factor, BRE International Finance, Ambresa.

Udział Banku w zyskach wypracowanych przez spółki wyceniane MPW w ciągu 2004 roku wyniósł 23,9 mln zł (bez uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych wartości firmy, eliminacji dywidend oraz innych zmian aktywów netto spółek).

Informacje o działalności następujących spółek strategicznych:

1. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
2. BRE Leasing Sp. z o.o.
3. BRE Corporate Finance S.A.
4. RHEINHYP – BRE Bank Hipoteczny SA (RHB)
5. PTE Skarbiec-Emerytura S.A.
6. BRE International Finance B.V.
7. BRE Finance France S.A.
8. Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH)
9. Polfactor S.A.
10. Intermarket Bank AG
11. Transfinance a.s.
12. Magyar Factor Rt
13. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o. o

zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy BRE Banku w 2004 r. (skonsolidowanym).

## IX.4.2. Zmiany w obszarze inwestycji własnych

Według stanu na koniec 2004 roku łączna wartość portfela wynosiła w cenie nabycia 600,4 mln zł (spadek w stosunku do końca 2003 roku o 278,9 mln zł. Stan zniżek wartości utworzonych na zarządzane aktywa zmniejszył się w omawianym okresie o 65,6%, natomiast wartość bilansowa aktywów o 27,2%.

Inwestycje własne BRE Banku SA (w tys. zł)	31.12.04	31.12.03*	zmiana	
			wartości w tys. zł	%
wartość w cenie nabycia	600 412,7	879 359,3	-278 946,6	-31,7
wartość zwyżek (-)/zniżek (+)	35 547,7	103 244,5	-67 696,8	-65,6
wartość bilansowa	564 865,0	776 114,8	-211 249,8	-27,2

\* wartości zniżek uwzględniają wydarzenia po dacie bilansu (korekty BO)

Najważniejsze transakcje zrealizowane w 2004 roku:

### Elektrim SA

Na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank posiadał w portfelu Inwestycji własnych 4.189.547 akcji Elektrim SA, stanowiących 5,001% łącznej liczby akcji spółki. BRE Bank, w wyniku przeprowadzonych w marcu 2004 roku transakcji giełdowych, sprzedał wszystkie posiadane akcje Elektrim SA z portfela Inwestycji własnych, realizując zysk na sprzedaży w wysokości 11,3 mln zł.

### Fund.1 NFI SA

#### V NFI Victoria SA

#### NFI Fortuna SA

Bank sprzedał w 2004 roku wszystkie posiadane akcje NFI Fortuna SA i Fund.1 NFI SA oraz część pakietu V NFI Victoria SA. Według stanu na 31 grudnia 2004 roku, BRE Bank posiadał pakiet 881.155 akcji V NFI Victoria SA (udział w kapitale i w głosach – 5,86%), który w całości został sprzedany 6 stycznia 2005 roku.

### ITI Holdings SA / TVN SA

W dniu 12 marca 2004 r. ITI Holdings SA wykupił od BRE Banku 278 obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.900 tys. USD. Po wykupie BRE Bank posiadał 561 obligacji ITI Holdings SA o łącznej wartości nominalnej 28.050 tys. USD. Zgodnie z warunkami umowy restrukturyzacyjnej, obligacje te zostały 20 lipca 2004 roku zamienione na nową emisję obligacji długoterminowych, emitowanych przez spółkę ITI Bond Finance Sp. z o.o. (podmiot zależny od ITI Holdings SA) o łącznej wartości nominalnej 28.400 tys. USD i czteroletnim terminie wykupu, zabezpieczonych na akcjach TVN SA i gwarantowanych przez ITI Holdings SA.

15 grudnia 2004 roku dokonano konwersji wszystkich posiadanych przez Bank akcji ITI Holdings SA w liczbie 25.594.511 sztuk (udział w kapitale i w głosach – 15,91%) na 3.297.423 akcje TVN SA (udział w kapitale i w głosach – 5,01%) oraz gotówkę. Po konwersji Bank posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio przez TV – Tech Investment 1 Sp. z o.o.) 9.877.423 akcje TVN SA, które stanowią 15,01% kapitału zakładowego spółki i uprawniają do wykonywania 9.877.423 głosów na WZ.

### BillBird SA

9 września 2004 roku Bank zbył na rzecz spółki Polcard wszystkie posiadane akcje spółki, stanowiące 45,38% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 2.037.638 głosów na WZ, za łączną kwotę 8,9 mln zł tys. zł. Wartość zbytych akcji w księgach Banku wynosiła 3,0 mln zł.

### **Promes Sp. z o.o.**

Sprzedano wszystkie posiadane udziały w spółce, stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 1.578 głosów na WZ, za kwotę 3,9 mln zł. Wartość zbytych udziałów w księgach Banku wynosiła 1,5 mln zł.

### **Optimus IC SA**

1 marca 2004 roku BRE Bank zawarł z Tele-Tech Investment Sp. z o.o. umowę sprzedaży na rzecz BRE Banku 2.216.221 akcji Optimus IC SA, stanowiących 51,78% kapitału zakładowego spółki, za łączną kwotę 8,4 mln zł. Obecnie Bank posiada akcje spółki stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA. Z dniem 1 marca 2004 roku zmieniono klasyfikację akcji Optimus IC SA z papierów dostępnych do sprzedaży na akcje spółek zależnych. Dane dotyczące roku 2003 zostały doprowadzone do porównywalności.

Ponadto w listopadzie 2004 roku BRE Bank dokonał, na podstawie podpisanego porozumienia z Optimus SA, dopłaty do ceny akcji Optimus IC w wysokości 1,7 mln zł.

### **Garbary Sp. z o.o.**

W maju 2004 roku BRE Bank zakupił, w ramach restrukturyzacji zaangażowania dłużnego Tele-Tech Investment Sp. z o.o., 101.500 udziałów w spółce za łączną kwotę 53,1 mln zł oraz dokonał wpłaty w wysokości 5,7 mln zł na podwyższenie kapitału zakładowego spółki. Po zarejestrowaniu, w czerwcu 2004 roku, podwyższenia kapitału zakładowego spółki, Bank posiadał 107.200 udziałów, które stanowiły 100% kapitału i dawały prawo do takiej samej liczby głosów na ZW. W grudniu 2004 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego spółki i obecnie w księgach Banku znajduje się 43.960 udziałów (udział Banku w kapitale i w głosach na ZW pozostał bez zmian).

## **IX. Polityka kredytowa i gwarancyjna BRE Banku**

Głównym celem polityki kredytowej i gwarancyjnej BRE Banku jest wysoka jakość i wszechstronność współpracy z Klientami, obejmującej kompleksową obsługę w zakresie świadczenia usług niosących ryzyko kredytowe. Założeniem polityki kredytowej i gwarancyjnej Banku jest dążenie do maksymalizacji zysku, między innymi poprzez powiększanie akcji kredytowej, przy jednoczesnym aktywnym minimalizowaniu ryzyka kredytowego. Przedstawione założenia polityki wynikają ze Statutu Banku oraz ustawy "Prawo bankowe".

Oferta Banku w zakresie produktów obciążonych ryzykiem kredytowym skierowana jest do Klientów korporacyjnych, jednostek samorządu terytorialnego oraz Klientów detalicznych. Bank udziela kredytów złotych i dewizowych **dla Klientów korporacyjnych**:

- na finansowanie działalności bieżącej,
- na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Kredyt inwestycyjny nie powinien w zasadzie przekraczać 60% całości przewidywanych nakładów inwestycyjnych. W przypadku przedsięwzięć szczególnie rentownych i właściwie zabezpieczonych udział kredytu w ogólnej wartości nakładów może zostać zwiększony do 75%. Dalsze zwiększenie udziału kredytu wymaga jednogłośnej zgody organu decyzyjnego wyższego szczebla.

Oferta Banku adresowana do segmentu **Klientów detalicznych** obejmuje:

- kredyty dla osób fizycznych na cele konsumpcyjne (kredyty odnawialne w rachunku, karty kredytowe, kredyty gotówkowe, samochodowe, pożyczki hipoteczne itp.);
- kredyty dla osób fizycznych na cele mieszkaniowe (zabezpieczone hipoteką);
- kredyty dla małych firm (obrotowe, inwestycyjne, gotówkowe);
- kredyty na finansowanie inwestycji osób fizycznych (na zakup nieruchomości, finansowanie inwestycji kapitałowych, itp.).

Bank dokonuje wykupu od przedsiębiorców i instytucji finansowych wierzytelności pieniężnych dotyczących transakcji leasingowych, kontraktów handlowych (w obrocie krajowym i zagranicznym), itp. Ponadto Bank :

- wystawia gwarancje złotowe i dewizowe oraz przeprowadza inne operacje dokumentowe,
- otwiera na zlecenie klientów akredytywy obciążone ryzykiem kredytowym,
- oferuje instrumenty terminowe na waluty oraz stopy procentowe,
- inicjuje lub współuczestniczy z innymi bankami w konsorcjach powstających w celu finansowania dużych projektów inwestycyjnych,
- emituje papiery dłużne oraz oferuje inne instrumenty rynku pieniężnego i kapitałowego,
- oferuje produkty obciążone ryzykiem kredytowym również innym bankom,
- oferuje produkty obciążone ryzykiem kredytowym, także za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm zewnętrznych oraz z wykorzystaniem nowoczesnych kanałów dystrybucji (internet, telefon, itp.).

Decyzje kredytowe dotyczące produktów obciążonych ryzykiem podejmowane są przez organa decyzyjne, których skład, zadania i zasady działania, w tym progi ich uprawnień, ustala Prezes Zarządu w formie zarządzenia, informując o tym Komisję Prezydialną Rady Nadzorczej. Decyzje mające istotne znaczenie dla jakości całego portfela ryzyka kredytowego Banku wymagają opinii senior lendera – specjalisty w zakresie oceny ryzyka kredytowego. Kryterium kwalifikującym daną sprawę do rozpatrzenia przez właściwy organ decyzyjny jest kwota zaangażowania Banku oraz poziom ryzyka związanego z Klientem lub realizowaną transakcją.

Bank uważa za istotne ograniczanie ryzyka kredytowego poprzez dywersyfikację portfela kredytowego. Służy temu między innymi analiza struktury portfela Banku i wynikające z niej wnioski, zalecenia i rekomendacje dotyczące angażowania się Banku w wybrane sektory gospodarki i rynki geograficzne.

## IX.1. Charakterystyka portfela kredytowego

Struktura rodzajowa zadłużenia w końcu 2004 r. przedstawiała się następująco:

	2003	2004
• kredyty inwestycyjne	34,8%	28,4%
• kredyty obrotowe	39,0%	35,9%
• kredyty w rachunku bieżącym	11,2%	11,4%
• kredyty odnawialne	7,9%	17,1%
• skupione wierzytelności	1,6 %	2,0%
• pozostałe należności kredytowe	5,5%	5,1%.

Struktura portfela według sektorów gospodarki została przedstawiona w „Informacji dodatkowej” do sprawozdania finansowego.

Średnie oprocentowanie kredytów złotych w BRE Banku w 2004 r. dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą wyniosło 8,31% wobec 8,70% przed rokiem.

Pod względem struktury walutowej 59,6% stanowiły należności od podmiotów niefinansowych w złotych. Spośród kredytów dewizowych największy udział miały kredyty w EUR (15,9% całego portfela), w CHF (14,7%) oraz w dolarach (9,0%). Natomiast wśród należności sektora budżetowy dominowały należności złotowe, stanowiąc 99,4% z kredytów złotych.

Zmiany w jakości portfela kredytowego w 2004 r. przedstawia poniższe zestawienie (kwoty w tys. zł).



	<b>31.12.2004</b>		<b>31.12.2003</b>	
Normalne	9 745 967	80,7%	8 239 526	69,6%
Pod obserwacją	549 583	4,6%	859 580	7,3%
Zagrożone	1 536 369	<b>12,7%</b>	2 502 159	<b>21,1%</b>
w tym:				
Poniżej standardu	465 269	<b>3,9%</b>	799 640	<b>6,7%</b>
Wątpliwe	332 314	<b>2,7%</b>	1 005 309	<b>8,5%</b>
Stracone	738 786	<b>6,1%</b>	697 210	<b>5,9%</b>
odsetki	242 795	2,0%	231 458	2,0%
Razem brutto	12 074 714	100,0%	11 832 723	100,0%
Rezerwy celowe	627 080	<b>5,2%</b>	611 324	<b>5,2%</b>
Razem netto	11 447 634		11 221 399	

Na koniec 2004 r. należności zagrożone stanowiły 12,7% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego wobec 21,1% przed rokiem. Wśród należności zagrożonych zwiększył się udział należności straconych, natomiast relatywnie niższy był poziom należności poniżej standardu i wątpliwych.

Główną przyczyną poprawy jakości portfela były zmiany zasady klasyfikacji kredytów od początku 2004 r., ale również poprawa kondycji kredytobiorców.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku lub rachunkach kredytobiorców według stanu na 31.12.2004 r. wyniosła 6.529,3 mln zł, z czego 44,4% stanowiły kaucje lub blokady środków na rachunkach w BRE, 27,0% hipoteka, 24,3% zastawy lub przewłaszczenia, a 4,3% akcje giełdowe i papiery wartościowe w BRE. W pozostałej części portfel kredytowy zabezpieczony był takimi formami jak gwarancje, poręczenia, cesje, należności z kontraktów, czy polisy ubezpieczeniowe.

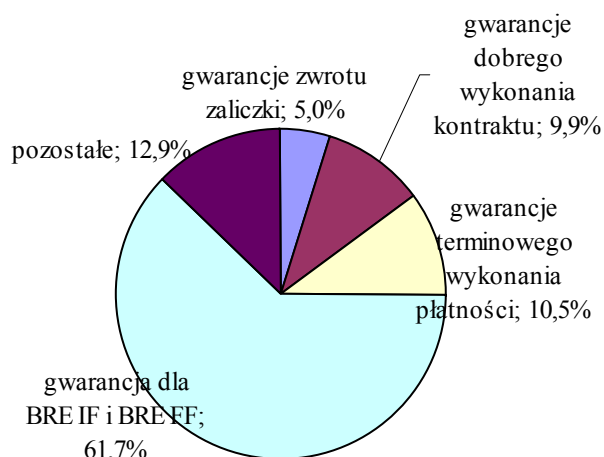
Na koniec roku łączna wartość rezerw na należności od sektora niefinansowego wyniosła 627,1 mln zł, z czego na kredyty zagrożone 617,6 mln zł. Oznaczało to pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami na poziomie 40,2% wobec 24,3% przed rokiem.

## **IX.2. Charakterystyka udzielonych gwarancji**

Na koniec grudnia 2004 r. wartość zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji wynosiła 4.178,9 mln zł, co w porównaniu z końcem 2003 r. oznaczało ich wzrost o 13,3%. Główną część portfela gwarancji (61,7%) stanowią gwarancje udzielone dwóm wehikulom finansowym BRE International Finance i BRE Finance France, udzielane z tytułu zagwarantowania emisji euroobligacji. Znaczące były również gwarancje udzielone firmom działającym w budownictwie (8,3%) oraz w handlu (6,9%).

Strukturę gwarancji według rodzajów, z wyodrębnieniem gwarancji dla BRE International Finance i BRE Finance France przedstawia poniższy wykres:

### Struktura udzielonych gwarancji według rodzajów



## X. Zamierzenia BRE Banku na rok 2005

Rok 2005 będzie pod wieloma względami przełomowy. Po trzech latach złych (2002 i 2004) i niesatysfakcjonujących (2003) wyników finansowych Bank zamierza wygenerować 250 mln zł zysku brutto.

Wynik z działalności bieżącej, osiągnięte w 2004 r., bez dokonanych jednorazowych korekt jest dobrym fundamentem dla osiągnięcia tego zamierzenia. Bankowość detaliczna, będąca w początkowej fazie rozwoju w ubiegłych latach przyniosła znaczny ujemny wynik finansowy. W roku 2005 obszar będzie już przynosił zyski. Restrukturyzacja działalności w obszarze bankowości korporacyjnej powinna przynieść dalszy wzrost jej rentowności.

Rok 2005 będzie dla bankowości detalicznej niezwykle ważny. Cały obszar – mBank i MultiBank planuje osiągnąć ponad 31 mln zysku. mBank był rentowny już w 2004 r., kiedy osiągnął zysk brutto w wysokości 3 mln zł, ale jego plany na rok 2005 sięgają aż 28 mln zysku brutto. MultiBank planuje zamknąć 2005 rok po raz pierwszy wynikiem dodatnim w wysokości ponad 3 mln zł. Będzie to możliwe przy kontynuacji szybkiego wzrostu liczby Klientów, kredytów, depozytów. Liczba obsługiwanych Klientów detalicznych powinna w 2005 r. osiągnąć 1.280 tysięcy, z czego 1.085 tys będą to Klienci indywidualni, a 195 tys. mikrofirmy. Przewidywany jest wzrost portfela kredytowego do 4,4 mld zł a kwota złożonych depozytów powinna osiągnąć 4,7 mld zł. Bank nadal zamierza być pionierem we wdrażaniu nowych rozwiązań. Np. wkrótce do internetowego supermarketu funduszy inwestycyjnych dołączy supermarket z ofertą ubezpieczeń życiowych i majątkowych.

Na koniec 2005 r. bankowość detaliczna BRE Banku osiągnie takie rozmiary, że można będzie go zaliczyć do ścisłej czołówki polskich banków detalicznych.

W roku 2005 kontynuowane będą podjęte pod koniec 2004 r. prace nad restrukturyzacją działalności w obszarze **bankowości korporacyjnej**. Polegać będą one między innymi na zmianach w segmentacji Klientów, w zarządzaniu produktami, podejściu do sprzedaży oraz w zasadach współpracy między jednostkami Banku. Celem tego projektu jest zapewnienie poprawy wyników obszaru i dalszy wzrost jego rentowności. Jeśli chodzi o strukturę obsługiwanych firm, Bank będzie kontynuował obsługę dużych korporacji, koncentrując się na wysokiej jakości obsługi tej najbardziej wymagającej grupy Klientów. W akwizycji nowych skupiać się będzie na sektorze MSP, koncentrując się firmach średnich. Spodziewany jest szybki rozwój bazy klientowskiej w postaci małych firm, których obsługa odbywa się głównie poprzez elektroniczne kanały dystrybucji.

W roku 2005 w obszarze **bankowości inwestycyjnej** BRE Bank będzie się koncentrował na:

- pozyskaniu nowych klientów, przede wszystkim korporacyjnych i zagranicznych instytucji finansowych
- zwiększeniu wolumenu transakcji klientów, w tym m.in. o opcje egzotyczne na kursy walut i stopy procentowe, swapy egzotyczne)
- utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku opcji na kursy akcji notowanych na GPW, pozycji głównego animatora rynku złotych transakcji spot i opcji oraz wiodącej pozycji jako aranzera i dealera na rynku nieskarbowych papierów dłużnych.

W zakresie **inwestycji własnych** nie przewiduje się nowych inwestycji, a ich portfel będzie się zmniejszał w wyniku sprzedaży wybranych pakietów. W zakresie **inwestycji strategicznych** Bank podjął działania polegające na ograniczeniu swojego zaangażowania do tych przedsięwzięć, które są związane z jego podstawową działalnością i przynoszą obecnie lub będą przynosić w średnim okresie satysfakcjonujący zwrot z zaangażowanego kapitału i/lub oczekiwane korzyści synergiczne. Jednym z tych działań jest kontynuacja wysiłków na rzecz sprzedaży zaangażowania w akcje PTE Skarbiec-Emerytura. W związku z możliwą sprzedażą akcji tego podmiotu Bank prowadzi także prace mające na celu restrukturyzację całego obszaru asset management, tzn. spółek wchodzących w skład holdingu Skarbiec Asset Management Holding. W grupie pozostałych zaangażowań strategicznych (leasing, faktoring, spółki prowadzące działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej) Bank nie zakłada zmian w portfelu inwestycji, o ile trend zapewniający osiąganie godziwych efektów inwestycji będzie utrzymany.

Podjęte przez BRE Bank w grudniu 2004 r. decyzje biznesowe w zakresie rewaluacji wybranych aktywów Banku oraz adaptacji do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w połączeniu z:

- prowadzonymi działaniami w zakresie optymalizacji zyskowności Banku, w tym w obszarze bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej,
- coraz lepszymi wynikami finansowymi linii biznesowej bankowości detalicznej,
- ścisłą kontrolą kosztów

pozwalają znacząco zredukować ryzyko nieplanowanych zdarzeń negatywnie wpływających na rezultaty działalności Banku, w tym już w 2005 r.

Podjęte działania wpłyną też na większą przewidywalność wyników finansowych oraz ograniczenie ich chwiejności. BRE Bank będzie dążył do realizacji celu biznesowego, jakim jest osiągnięcie co najmniej 20-procentowego zwrotu na kapitale już w 2007 roku. Powodzenie tych założeń będzie zależne od czynników warunkujących tempo rozwoju polskiej gospodarki, które przekładać się będzie na ożywienie Banku w kontaktach z Klientami.

Mając na uwadze dobre wyniki na podstawowej działalności BRE Banku w 2004 r., w tym najlepsze od 5 lat wyniki na działalności bankowej oraz z tytułu odsetek i prowizji BRE Bank zakłada utrzymanie tempa strukturalnej poprawy wyników działalności bankowej i sytuacji finansowej. Biorąc pod uwagę wyniki roku 2004 oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynkowym Zarząd zdecydował się na podanie do publicznej wiadomości zamiarów odnośnie podstawowych wskaźników rentowności. W drodze do celu generowania co najmniej 20-procentowego zwrotu na kapitale BRE Bank uważa za realne dążenie do osiągnięcia w najbliższych okresach znaczącej poprawy wskaźników dochodowości Banku, w tym m.in. wypracowanie w roku bieżącym następujących wskaźników efektywnościowych:

- wskaźnik zwrotu na kapitale ROE: około 12%
- relacja kosztów do dochodów: około 68%
- współczynnik wypłacalności na koniec 2005 r.: około 11% (Bank)

W roku 2004 BRE Bank - wyłączając korekty w zakresie wyceny aktywów - wypracował ok. 141 mln zł zysku brutto. Podjęte przez Bank działania optymalizujące jego zyskowość poprawią ten rezultat w roku bieżącym. Działalność wszystkich linii biznesowych Banku będzie zyskowna. Dodatkowo przejście linii biznesowej bankowości detalicznej z poziomu -26,7 mln zł w roku 2004 do około +31mln zł zysku brutto w 2005 r. (dodatkowy wpływ niemal 58 mln zł na wynik) jeszcze bardziej wzmacnia perspektywę zyskowości całego Banku. W całym jednak roku 2005 udział bankowości detalicznej w wyniku rocznym Banku nie będzie jeszcze znaczący, choć wyniesie ok. 12%, zmierzając do docelowych planów generowania ok. 1/3 zysku netto całego Banku w roku 2007.

Realizując założenia przedstawione powyżej, Bank będzie dążył do realizacji celu, jakim jest wypracowanie około 250 mln zł zysku brutto (z uwzględnieniem udziału w wynikach spółek wycenianych metodą praw własności) w 2005 roku. Jest to wynik na miarę ambicji i aktualnych możliwości, stanowiący ważny etap na drodze do osiągnięcia jeszcze lepszych rezultatów w kolejnych latach.