

## ROZDZIAŁ VII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

#### WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody z tytułu odsetek	1 130 250	1 678 999	254 137	433 884
II. Przychody z tytułu prowizji	358 026	295 575	80 502	76 382
III. Wynik działalności bankowej	800 452	908 881	179 982	234 871
IV. Wynik działalności operacyjnej	84 713	-391 851	19 048	-101 261
V. Zysk (strata) brutto	59 491	-413 507	13 377	-106 858
VI. Zysk (strata) netto	5 504	-380 916	1 238	-98 436
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 439 822	-1 557 531	548 595	-402 494
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 189	-29 324	12 184	-7 578
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 143 971	1 271 728	257 222	328 637
X. Przepływy pieniężne netto, razem	3 637 982	-315 127	818 002	-81 434
XI. Aktywa razem	30 539 150	27 431 461	6 474 274	6 823 407
XII. Zobowiązania wobec Banku Centralnego		1 532		381
XIII. Zobowiązania wobec sektora finansowego	7 065 042	7 152 563	1 497 783	1 779 156
XIV. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	12 117 950	10 334 372	2 568 995	2 570 611
XV. Kapitał własny	1 583 757	1 584 361	335 755	394 100
XVI. Kapitał zakładowy	91 882	91 882	19 479	22 855
XVII. Liczba akcji (w szt.)	22 970 500	22 970 500	22 970 500	22 970 500
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	68,95	68,97	14,62	17,16
XX. Współczynnik wypłacalności (w %)	8,23	10,01	8,23	10,01
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,24	-16,58	0,05	-4,29

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez BRE Bank SA (zwanego dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie, przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz.1673), przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz. 1672) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1568) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa,
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2003r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.

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

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

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

Warszawa, 15 marca 2004r.

## List Prezesa Zarządu BRE Banku do Akcjonariuszy

### Szanowni Akcjonariusze!

Rok 2003 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju Grupy BRE Banku. Najlepiej świadczy o tym najwyższa pośród giełdowych banków dynamika skonsolidowanych aktywów, kredytów i depozytów klientów. Osiągnięty zysk brutto Grupy wyniósł 59,5 mln zł wobec 413,5 mln zł straty przed rokiem. Dowodzi to skuteczności działań naprawczych podjętych przez Zarząd Banku ponad rok temu oraz świadczy o poprawie kondycji finansowej strategicznych spółek.

Zysk netto w ujęciu skonsolidowanym osiągnął 5,5 mln zł. Pamiętać należy, że na jego poziomie w roku 2003 odbiło się negatywnie załamanie w II półroczu na rynku papierów dłużnych, które Bank, jako aktywny jego uczestnik odczuł dotkliwie. Ponadto wynik Banku w znaczący sposób, bo o prawie 32 mln zł został obciążony podatkiem dochodowym w związku z przeszacowaniem aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego w związku z obniżeniem stopy podatku dochodowego od osób prawnych do 19%. W efekcie jednostkowy wynik BRE Banku w ujęciu brutto wynoszący 47,7 mln zł w wyrażeniu netto wyniósł 1,8 mln zł.

Miniony rok był bardzo pomyślny dla rozwoju spółek Grupy BRE Banku. Znakomicie rozwijały się zwłaszcza spółki Skarbiec Asset Management Holding. Zarządzane przez nie aktywa wzrosły o 19,2% do 4.578 mln zł. Największe spółki Holdingu zanotowały w minionym roku znaczące zyski netto: TFI Skarbiec wypracował 6,9 mln zł (na tle 1,3 mln zł w 2002 r.), Skarbiec Investment Management osiągnął zysk netto 2,2 mln zł (na tle 1,4 mln straty w roku 2002).

PTE Skarbiec – Emerytura po raz pierwszy osiągnęło dodatni wynik netto w kwocie 17,8 mln zł, podczas gdy rok wcześniej była to jeszcze strata 29,9 mln zł. Generowane dochody z zarządzania powierzonymi aktywami stanowią coraz istotniejsze źródło dochodów Grupy BRE Banku.

BRE Leasing zaś zanotował najlepszy rok w historii spółki pod względem leasingu ruchomości. Miarą sukcesu rynkowego spółki jest w porównaniu z rokiem 2002 zarówno wzrost wartości (40%), jak i wzrost liczby (o 130%) umów leasingu. Rosnący wolumen transakcji sprawia, że BRE Leasing pozostaje jednym z najaktywniejszych podmiotów na rynku leasingu w Polsce i ma w nim prawie 9-procentowy udział, a jego zysk netto za 2003 r. wyniósł 2,5 mln zł.

Rok 2003 potwierdził wiodącą rolę RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego jako emitenta listów zastawnych (91% udział w rynku). Całkowita wartość portfela kredytowego wyniosła na koniec 2003 roku 1.515,2 mln zł, co było poziomem o 52,4% wyższym, niż rok wcześniej. Biorąc pod uwagę potencjał rynku hipotecznego, BRE Bank jest w trakcie negocjacji dotyczących odkupienia pozostałych 50% akcji tego banku.

Bardzo dobrze rozwijała się w minionym roku także Grupa Intermarket Bank, która utrzymała pozycję wiodącej grupy faktoringowej w Europie Środkowej, osiągając 30% wzrost obrotów (2,8 mld euro na koniec 2003 r.) oraz ponad 50% wzrost zysku netto do równowartości około 5 mln euro. W początkach 2003 r. Bank objął 50% w węgierskim Magyar Factor, gdzie wcześniej posiadał udziały pośrednio przez Intermarket Bank.

W 2003 r. Grupa BRE Banku wzbogaciła się o kilka nowych spółek: Centrum Rozliczeń i Informacji CERI, oraz o dwie spółki specjalnego przeznaczenia BRE Finance France i TV-Tech Investment I.

Bezsporny był również w minionym roku sukces działań naprawczych dokonanych w jednostce dominującej Grupy - BRE Banku. Należy dodać, że zrealizowany został w warunkach bardzo wysokich nakładów na bankowość detaliczną, jak również wciąż nienajlepszej kondycji polskiej

gospodarki. Stąd też „wyjście na prostą” i zakończenie roku zyskiem stanowi dobrą prognozę na rok 2004.

W 2003 roku znaczący wkład w wynik Banku miała bankowość korporacyjna. Był to najbardziej dochodowy w minionym roku obszar działalności i przyniósł prawie 110 mln zł zysku. BRE Bank intensyfikował swoje kontakty z dużymi Klientami korporacyjnymi, jak również z segmentu MSP. Szeroka oferta wzbogacona została również o produkty spółek Grupy BRE Banku, co m.in. zaowocowało wyróżnieniem BRE Banku godłem „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”. Udział Banku w obsłudze handlu zagranicznego osiągnął 18,6%, a wartość obsługiwanych transakcji wyniosła aż 19,8 mld USD. Bank jest również dobrze przygotowany do pomocy firmom w wykorzystaniu środków z Unii Europejskiej. Dodatkowym pomyślnym sygnałem na przyszłość jest fakt, że w ostatnich tygodniach 2003 r. – wraz z poprawą koniunktury w gospodarce – BRE Bank w kontaktach z Klientami korporacyjnymi odczuł wyraźne ożywienie.

Zarządzając w 2003 r. portfelem inwestycyjnym Bank udowodnił, że jest w stanie skutecznie restrukturyzować swoje zaangażowania lub z zyskiem sprzedawać posiadane pakiety, czego przykładem były transakcje z ITI Holdings, Elektrimem czy Optimusem. Działalność w obszarze inwestycji własnych, w 2002 r. bardzo deficytowa, rok później przysporzyła Grupie BRE Banku 26 mln zysku netto.

Jednym z najważniejszych obszarów działalności BRE Banku była w 2003 r. szeroko pojęta aktywność na rynku bankowości inwestycyjnej. Mimo że BRE Bank dotkliwie odczuł dekonunkturę na rynku papierów dłużnych, wyniki tego obszaru pozostają wciąż istotnym elementem dochodów Banku i przyniosły w 2003 r. ponad 100 mln zł zysku netto.

Miniony rok był okresem dalszej dynamicznej ekspansji części detalicznych BRE Banku. Imponujące były zarówno przyrosty liczby Klientów, jak i pozyskanych przez mBank oraz MultiBank depozytów oraz sprzedanych produktów kredytowych. O sukcesach na tym polu świadczy fakt, że przy 2% spadku depozytów gospodarstw domowych w 2003 r. w systemie bankowym, łączna kwota depozytów w mBanku i MultiBanku zwiększyła się w 2003 roku o 53%, osiągając na koniec grudnia niemal 2.987 mln zł, co stanowiło już 25% zobowiązań BRE Banku wobec sektora niefinansowego. Poziom kredytów dla Klientów detalicznych wzrósł w ciągu roku 7,5-krotnie do 1.130 mln zł na 31 grudnia 2003 roku. Jednak tym spektakularnym osiągnięciom towarzyszyły wciąż jeszcze wysokie straty obszaru bankowości detalicznej (łącznie z Private Banking), wynoszące 101,9 mln zł, wynikające z niezbędnych nakładów. Wyniki obszaru bankowości detalicznej będą się jednak poprawiać – osiągnięcie progu rentowności mBanku według formuły EBITDA jest spodziewane już w I kwartale 2004 r., a później uruchomionego MultiBanku na przełomie lat 2004/2005.

Dla dalszego rozwoju Banku, przy zapowiadzanym zakupie 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego oraz spodziewanym wzroście portfela kredytowego niezbędny jest wzrost kapitałów. Zwracam się do Państwa z prośbą o podjęcie decyzji w sprawie nowej emisji akcji. Wyższy kapitał umożliwi dalszą ekspansję przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego bezpieczeństwa działalności Banku.

Szanowni Akcjonariusze, zwracając się do Was w imieniu Zarządu dziękuję za okazywane zaufanie i wspieranie naszych działań. Szczególnie dziękuję naszemu strategicznemu Akcjonariuszowi Commerzbankowi za to, że postrzega BRE Bank jako spółkę o dużym potencjale rozwojowym i dobrych perspektywach długoterminowej współpracy, czemu dał wyraz, zwiększając znacznie swoje zaangażowanie z 50% do 72,2 %. Zwiększenie zaangażowania dowodzi istotnej roli BRE Banku w ogólnej strategii Commerzbanku na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Jednocześnie sprawia, że BRE Bank jest lepiej postrzegany na rynku, czego wyrazem było podniesienie przez agencję Moody's ratingu długoterminowych depozytów i zadłużenia z Baa1 do A3.

Na zakończenie pragnę podziękować Radzie Nadzorczej, której dwuletnia kadencja kończy się wraz z tegorocznym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, za jej wkład pracy w rozwój Banku.

Jestem głęboko przekonany, że rok 2004 i kolejne lata przyniosą stopniową poprawę wyników Banku i jego strategicznych spółek, a wraz z nią realizację naszej misji, którą jest wzrost wartości Banku dla Akcjonariuszy.

Prezes Zarządu

Wojciech Kostrzewa

## **Wprowadzenie do skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za 2003 rok**

### **1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej BRE Banku SA**

Podstawowe segmenty Grupy Kapitałowej BRE Banku SA („Grupy Kapitałowej”) stanowią inwestycje mające charakter:

- Strategiczny i infrastrukturalny – akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne piony biznesowe BRE Banku SA oraz akcje i udziały w spółkach z infrastruktury finansowej lub sfer komplementarnych do statutowej działalności BRE Banku SA.
- Długoterminowy, ukierunkowany na osiągnięcie zwrotu na zainwestowanym kapitale – zaangażowanie kapitałowe w tego typu inwestycje wiąże się z osiąganiem przez Bank bezpośrednio i pośrednio dochodów realizowanych w wyniku skonsolidowanym oraz efektów synergii i dochodów w innych obszarach działalności, o horyzoncie czasowym nie krótszym niż 6 miesięcy oraz fundusze inwestycyjne.

### **Podstawowe informacje o Banku – jednostce dominującej**

Bank Rozwoju Eksportu SA powołany został uchwałą nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 r. w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA („Bank”).

Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r.

W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Pozostała działalność bankowa”.

Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

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

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest wykonywanie usług bankowych, konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie.

Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych.

Czas trwania działalności BRE Banku SA nie jest ograniczony.

W celu realizacji wyżej wymienionych zadań Bank wykonuje:

#### **a) czynności bankowe:**

- prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
- wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
- prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,

- emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
- dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w Ustawie o obligacjach.

b) inne czynności:

- prowadzenie działalności o charakterze doradztwa ekonomicznego i finansowego,
- administrowanie funduszami na zlecenie organów państwowych i innych osób,
- nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
- zakładanie i uczestniczenie w zakładaniu banków i spółek prawa handlowego w kraju i za granicą,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
- prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
- wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- nabywanie i zbywanie nieruchomości,
- obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej,
- dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika, z tym, że Bank jest obowiązany do ich sprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 lata od daty nabycia,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przez rezydentów przekazów pieniężnych za granicę oraz rozliczeń w kraju z nierezydentami.

### **Rola Banku w Grupie Kapitałowej**

Grupę Kapitałową BRE Banku SA tworzy BRE Bank SA jako podmiot dominujący i 15 spółek powiązanych. Oferta Banku w połączeniu z ofertą Grupy Kapitałowej zapewniają kompleksową ofertę finansową dostosowaną do potrzeb zarówno klientów instytucjonalnych, private banking, jak i detalicznych, obejmującą takie usługi jak:

- factoring,
- leasing,
- usługi maklerskie,
- usługi doradcze,
- udzielanie kredytów hipotecznych lub budowlano-hipotecznych oraz refinansowanie dokonanych inwestycji mieszkaniowych,
- zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach systemu emerytalnego,
- zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie klienta oraz doradztwo inwestycyjne,
- oferta inwestowania w fundusze o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej oraz poziomie ryzyka.

Bank, będąc podmiotem dominującym w Grupie, zmierza do wdrożenia jednolitych standardów w tych obszarach, gdzie skala prowadzonej działalności pozwala na uzyskanie znaczących efektów ekonomicznych. Efektywny nadzór właścicielski wdrożony przez Bank pozwala na kontrolę systemu budżetowania i monitorowania wykonania przyjętych planów.



## Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2003 r. Grupa Kapitałowa objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

### 1. BRE Bank SA – podmiot dominujący

Podstawowe dane o Banku zostały przedstawione w punkcie „Podstawowe informacje o Banku – jednostce dominującej”.

### 2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1998 r. Na 31.12.2003 r. BRE Bank posiadał 99,9997% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na WZA spółki. Przedmiotem działania Spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi niebędącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

### 3. BRE Corporate Finance SA - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1997 r. Na 31.12.2003 r. Bank posiadał 99,9998% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działania spółki są: usługi konsultingowe oraz obsługa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw; usługi konsultingowe w zakresie doradztwa inwestycyjnego, finansowego, rynku kapitałowego i transakcji finansowych. Spółka zajmuje się także aranżacją finansową, organizacją emisji publicznych oraz szkoleniami ekonomicznymi i kadry kierowniczej.

### 4. PTE Skarbiec-Emerytura SA – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od sierpnia 1998 r. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym oraz reprezentowanie OFE Skarbiec-Emerytura. Bank posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA.

W dniu 13 maja 2003 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego PTE Skarbiec-Emerytura SA łącznie o 14 mln zł, a obecne zaangażowanie Banku w akcje spółki wynosi 740.414 tys.zł.

### 5. RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od marca 1999 roku. Obecnie BRE Bank SA posiada 50% akcji i głosów na WZA spółki. Bank posiada wpływ na zarządzanie jednostką poprzez 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej.

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

### 6. BRE Leasing Sp. z o.o. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od czerwca 1991 r. Od lutego 2002 r. Bank posiada 50,004% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działania spółki jest: nabywanie, wynajmowanie, wydzierżawianie i leasing ruchomości; nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów. Spółka może realizować transakcje i podejmować działania, które bezpośrednio lub pośrednio mogą służyć celowi działalności spółki jak: nabywanie wierzytelności lub pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

W grudniu 2003 r. wspólnicy dokonali dopłat do kapitału zakładowego spółki, przy czym wysokość dopłaty przypadającej na BRE Bank wyniosła 8.998 tys. zł.

7. Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH) – podmiot zależny

BRE Bank posiada 99,9993% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Spółka została zarejestrowana w styczniu 2002 r. Skoncentrowana jest w niej działalność Grupy w zakresie zarządzania aktywami. SAMH obejmuje m.in. spółkę zarządzającą funduszami inwestycyjnymi, doradztwo inwestycyjne oraz agenta transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych konsolidacją obejmowano trzy spółki znajdujące się obecnie w portfelu SAMH tj. BRE Asset Management SA (obecnie Skarbiec Investment Management SA), Skarbiec TFI SA oraz BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. Obecnie spółki wchodzące w skład holdingu (tj. wymienione wyżej oraz Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.), skonsolidowane zostały w ramach holdingu, który objęty został skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej BRE Banku SA.

8. Intermarket Bank AG – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 2000 r. i ma swoją siedzibę w Wiedniu, Austria. BRE Bank posiada 54,84% kapitału zakładowego i głosów na WZA.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług bankowych włączając w to skup wierzytelności powstałych w wyniku świadczonych przez przedsiębiorstwa dostaw (factoring). Spółka jest także wiodącym podmiotem w grupie spółek prowadzących działalność w zakresie factoringu i posiada po 50% udziałów w kapitale i głosach na WZA tych spółek (Polfactor SA, Magyar Factor Rt. oraz Transfinance a.s.). Grupa factoringowa Intermarket jest liderem na rynku usług factoringowych w Europie Środkowo-Wschodniej.

Spółka jest członkiem międzynarodowej organizacji zrzeszającej spółki factoringowe Factors Chain International.

9. Transfinance a.s. - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od października 2000 roku i ma swoją siedzibę w Pradze, Czechy. Bank posiada 50% pakiet udziałów; właścicielem pozostałej części jest spółka Intermarket Bank AG.

Przedmiotem działania spółki jest głównie skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności.

Spółka jest członkiem międzynarodowej organizacji zrzeszającej spółki factoringowe Factors Chain International.

10. Magyar Factor Rt – podmiot zależny

Spółka Magyar Faktor Rt z siedzibą w Budapeszcie znajduje się w portfelu Banku od stycznia 2003 r. Bank posiada 50% akcji spółki, pozostałe 50% należy do Intermarket Bank AG.

Magyar Factor Rt. świadczy usługi w zakresie factoringu krajowego oraz eksportowego i importowego w ramach Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek factoringowych.

11. Polfactor SA - podmiot zależny

Spółka powstała w 1995 r. Bank posiada bezpośrednio 50% udziału w kapitale i głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należy do Intermarket Bank AG.

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług factoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie. Jest członkiem międzynarodowej organizacji zrzeszającej spółki factoringowe Factor Chain International.

12. BRE International Finance B.V. - podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

BRE International Finance B.V. jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle), której głównym przedmiotem działania jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych

na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka została zarejestrowana w Holandii w maju 2000 r., ze 100% udziałem BRE Banku.

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

Spółka znajduje się w portfelu Banku od 1999 r. Na dzień 31.12.2003 r. BRE Bank posiadał 24% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Początkowo przedmiotem działania Spółki były szeroko rozumiane usługi związane z transportem i magazynowaniem towarów. W grudniu 1999 r. zmieniono akt założycielski spółki określając przedmiot działania inny niż pierwotnie. Obecnie przedmiotem działania spółki jest lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem.

14. BRE Finance France SA – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

BRE Finance France SA jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle).

Spółka została zarejestrowana w lipcu 2003 r. BRE Bank objął 22.494 akcje o wartości nominalnej 10 EUR każda za łączną cenę 224.940 EUR, co stanowi 99,97% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działania spółki – podobnie jak BRE International Finance BV z siedzibą w Amsterdamie – jest emisja papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych.

15. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. – podmiot zależny

Spółka CERI Sp. z o.o. została zarejestrowana w marcu 2003 r. Początkowo kapitał zakładowy wynosił 50 tys. zł i dzielił się na 50 udziałów po 1000 zł każdy. Właścicielem 100% udziałów był BRE Bank SA. W dniu 15 maja 2003 r. sąd zarejestrował podwyższenie kapitału do kwoty 12.066 tys. zł, z czego 99,9917% należy do BRE Banku, a 0,0083% do Tele –Tech Investment Sp. z o.o. Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych.

16. TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka znajduje się w portfelu Banku od listopada 2003 r. Na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank posiadał 40% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działania Spółki jest lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem.

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości, Grupa obejmuje wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, od 1 stycznia 2002 r. jednostki zależne, które spełniają kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu ustawy Prawo bankowe zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w stosunku do Grupy prezentowanej w sprawozdaniu za 2002 r.:

1. Portfel spółek obejmowanych konsolidacją zmniejszył się o spółki sprzedane w grudniu 2002 r. tj. o udziały w spółce BRE –Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. i udziały w spółce BRE Private Equity Sp. z o.o.
2. W dniu 28 lutego 2003 r. nastąpiła rejestracja połączenia BRE Banku SA i Banku Częstochowa SA. Akcje Banku Częstochowa SA za okres, gdy spółka była jednostką podporządkowaną tj. za 2 miesiące 2003 r. wyceniono metodą praw własności uwzględniając efekt wyceny w wyniku finansowym Grupy. Powstała w wyniku połączenia banków wartość firmy w kwocie 5.748 tys. zł wykazana jest w pozycji „Wartości niematerialne i prawne”.
3. W 2002 r. powstała spółka Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH), w której skoncentrowana jest działalność Grupy w zakresie zarządzania aktywami. W sprawozdaniu za 2002 r. konsolidacją objęto trzy

spółki znajdujące się obecnie w portfelu SAMH tj. BRE Asset Management SA (obecnie Skarbiec Investment Management SA), Skarbiec TFI SA oraz BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. Obecnie spółki wchodzące w skład holdingu (tj. wymienione wyżej oraz Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.), skonsolidowane zostały w ramach holdingu, który objęty został skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej BRE Banku SA.

4. Objęto skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółkę Magyar Factor Rt. z siedzibą w Budapeszcie, której akcje stanowiące 50% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Bank nabył w styczniu 2003 r.
5. Objęto skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółkę CERI Sp. z o.o., która została zarejestrowana w marcu 2003 r.
6. Objęto skonsolidowanym sprawozdaniem Spółkę TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o., która znajduje się w portfelu Banku od listopada 2003 r.
7. Objęto skonsolidowanym sprawozdaniem spółkę BRE Finance France SA, która jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle).

Szczegółowe dane dotyczące spółek Grupy Kapitałowej oraz pozostałych jednostek podporządkowanych na 31 grudnia 2003 r. zawierają tabele na stronach 102 - 105 niniejszego Wprowadzenia.

## **2. Wskazanie okresu obrachunkowego**

Prezentowany skonsolidowany raport finansowy obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. oraz dane za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. doprowadzone do porównywalności pod względem prezentacji.

## **3. Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę BRE Banku SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową BRE Banku SA. W skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## **4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Banku**

W skład Zarządu BRE Banku SA wchodzi:

1. Wojciech Kostrzewa – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2. Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku
3. Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku
4. Sławomir Lachowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku
5. Alicja Kos-Gołaszewska – Członek Zarządu, Dyrektor Banku
6. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku

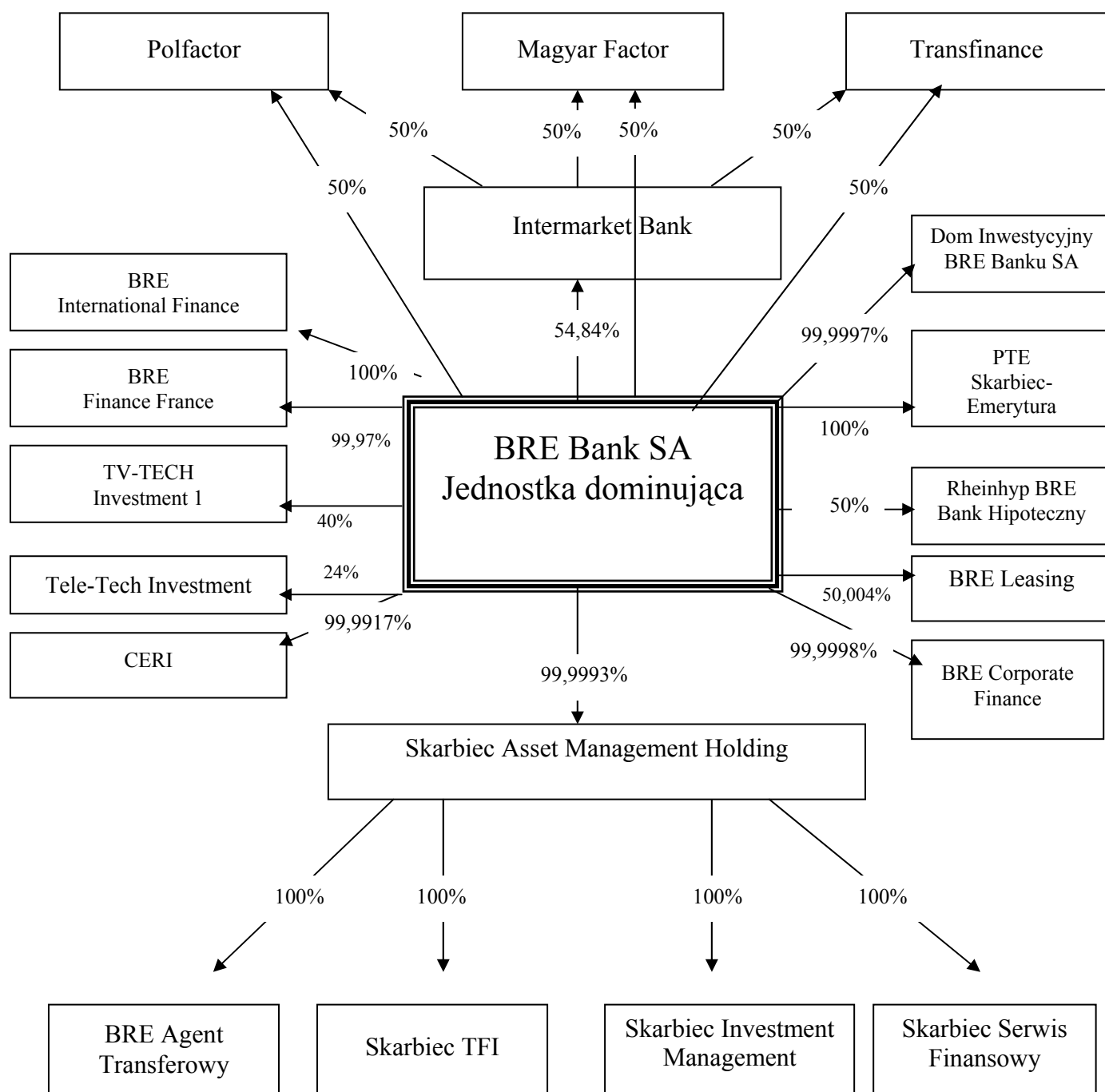
W dniu 26 stycznia 2004 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Rainera Ottensteina na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA i Dyrektora Banku. Powołanie nastąpi z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji.

XVI Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BRE Banku SA w dniu 21 maja 2003 r. podjęło uchwałę o rozszerzeniu składu Rady Nadzorczej z 9 do 10 osób. W związku z rezygnacją Pana Alberto Crippy z funkcji członka Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej na wspólną kadencję. Na dzień 31 grudnia 2003 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Szware – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andreas de Maiziere – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Gromosław Czempiński
4. Christian R. Eisenbeiss
5. Andrzej Księżny
6. Teresa Mokrysz
7. Michael Schmid
8. György Suranyi\*
9. Jan Szomburg
10. Nicholas Teller

\* w styczniu 2004 r. György Suranyi złożył rezygnację z członkostwa w Radzie

## 5. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych Banku



## 6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej objęte i nie objęte konsolidacją

WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ LUB WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI									
	NAZWA	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr firmy	Procent posiadanego kapitału akcyjnego/ udziałowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Udział w kapitałach innych podmiotów Grupy	
1	BRE Corporate Finance SA	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 000027381	99,9999	99,9999	posiada 100% udziałów w BMF Capital Sp. z o.o.	
2	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000003151	99,9998	99,9998		
3	BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	Warszawa	usługi finansowe	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000013069	100,00	100,00		
4	Skarbce Investment Management S.A. (poprzednio BRE Asset Management SA)	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 000021519	100,00	100,00		
5	Skarbce TFI SA	Warszawa	fundusz inwestycyjny	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000060640	100,00	100,00		
6	Skarbce Serwis Finansowy Sp. z o.o.	Warszawa	usługi finansowe	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000102775	100,00	100,00		
7	BRE International Finance B.V.	Amsterdam, Holandia	usługi	konsolidacja metodą pełną	Chamber of Commerce and Industries for Amsterdam file No 34134081	100,00	100,00		
8	PTE Skarbce - Emerytun S.A.	Warszawa	fundusz emerytalny	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 000020745	100,00	100,00		
9	Skarbce Asset Management Holding SA	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000087189	99,9995	99,9995	posiada 100% udziałów w BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.; 100% udziałów w Skarbce TFI SA; 100% udziałów w Skarbce Investment Management SA; 100% udziałów w Skarbce Serwis Finansowy Sp. z o.o.; 100% udziałów w Serwis Finansowy Sp. z o.o. (w likwidacji)	
10	ServicePoint Sp. z o.o.	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	100,00	100,00		
11	Famco S.A.	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	100,00	100,00		
12	BMF Capital	Warszawa	usługi doradcze		wycena metodą praw własności	99,9998	99,9998		
13	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000156764	99,99	99,99		
14	AMBRESA Sp. z o.o.	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	99,95	99,95		
15	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	99,84	99,84		
16	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	99,84	99,84		
17	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	99,68	99,68		
18	Promes Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi		wycena metodą praw własności	99,94	99,94		
19	TRANSFINANCE a.s.	Praga, Czechy	usługi	konsolidacja metodą pełną	No 1527028 in the Register of Companies of Regional Commercial Court, Section B, File 649, Prague	77,42	77,42	posiada 33,33% udziałów w Transfinance Slovakia; 100% udziałów w Vartimex s.r.o.	

20	Polfactor SA	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000094143	77,42	77,42	
21	Magyar Factor Rt.	Budapeszt, Węgry	usługi	konsolidacja metodą pełną	Metropolitan Court as Court of Registration, Reg. Nr: 01 10-04934/52, Budapeszt	77,42	77,42	
22	Vartimes s.r.o.	Praga, Czechy	handel		wycena metodą praw własności	77,42	77,42	
23	BREI leum Sp. z o.o.	Łódź	usługi		wycena metodą praw własności	61,99	61,99	
24	Transfinance Slovakia	Bratysława, Słowacja	usługi factoringowe		wycena metodą praw własności	62,36	62,36	
25	Intermarket Bank AG	Wiedeń, Austria	bank	konsolidacja metodą pełną	Commercial Court Vienna FN 94144y	54,84	54,84	posiada 50% udziałów w Transfinance a.s.; 50% udziałów w Pollfactor SA, 50% udziałów w Magyar Factor Rt.; 66,67% udziałów w Transfinance Slovakia a.s.
26	Billbird S.A.	Kraków	usługi		wycena metodą praw własności	45,38	45,38	
27	IBRE Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000090905	50,004	50,004	100% udziałów w BREL-FIN Sp. z o.o.; 100% udziałów w BRELIM Sp. z o.o.; 100% udziałów w BRELINVEST Sp. z o.o.; 100% udziałów w RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o.; 100% udziałów w RAVENNA GDANSK Sp. z o.o.; 100% udziałów w RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.; 25% udziałów w BREL-BUD Sp. z o.o.; 25% udziałów w BREL-MAR Sp. z o.o.; 2% udziałów w BREL-RES Sp. z o.o.; 37,5% udziałów w BREL-AL Sp. z o.o.; 14% udziałów w RAVENNA KATOWICE Sp. z o.o.; 14% udziałów w BREL-AG Sp. z o.o.
28	BREL-FIN Sp. z o.o.	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	50,004	50,004	
29	BRELIM Sp. z o.o.	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	50,004	50,004	
30	BRELINVEST Sp. z o.o.	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	50,004	50,004	
31	RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o.	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	50,004	50,004	
32	RAVENNA GDANSK Sp. z o.o.	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	50,004	50,004	
33	RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	50,004	50,004	
34	RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	bank	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000003753	50,00	50,00	
35	BREL-BUD Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	30,50	30,50	
36	BREL-MAR Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	30,50	30,50	
37	eCard S.A. <sup>(*)</sup>	Warszawa	usługi informatyczne		wycena metodą praw własności	51,95	51,95	
38	Xtrade S.A. <sup>(*)</sup>	Warszawa	usługi		wycena metodą praw własności	24,90	24,90	
39	BREL-RES Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	24,52	24,52	
40	RAVENNA KATOWICE Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	leasing nieruchomości		wycena metodą praw własności	7,00	7,00	



41	BREL-AL Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności	18,75	18,75	
42	BREL-AG Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności	7,00	7,00	
43	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	usługi	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000165238	42,40	42,40	
44	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności	24,00	24,00	
45	Tele-Tech Investment Sp. z o.o. <sup>(*)</sup>	Warszawa	(SPV) usługi	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr RHB 56039	24,00	24,00	posiada 98% udziałów BREL-RES Sp. z o.o.; 75% udziałów w BREL-MAR Sp. z o.o.; oraz 75% udziałów w BREL-BUD Sp. z o.o.; 0,06% udziałów w AMBRESA Sp. z o.o.; 0,0083% udziałów w CERI Sp. z o.o.; 0,0007% udziałów w Skarbce Asset Management Holding SA; 0,0002% udziałów w BRE Corporate Finance SA; 0,0003% udziałów Domu Inwestycyjnym BRE Banku SA; 100% udziałów w TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.;

(\* Zgodnie z definicją ustawy o rachunkowości Grupa Kapitałowa obejmuje wyłącznie podmiot dominujący oraz jednostki od niego zależne.

WYKAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ LUB WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI w tys. zł						
Lp.	NAZWA	Siedziba	przedmiot działalności	uzasadnienie odstąpienia od konsolidacji/wyceny metodą praw własności	Udział w kapitałach innych podmiotów Grupy	Aktywa razem
1	Serwis Finansowy Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	spółka w likwidacji	-	2 050
					23	Zysk (strata) netto roku bieżącego
						(500)

## 7. Przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności

Dane prezentowane w sprawozdaniu (poza omówionymi w punkcie „Struktura Grupy Kapitałowej” niniejszego Wprowadzenia różnicami wynikającymi ze zmian w samej strukturze Grupy w 2003 r.) są porównywalne.

Zgodnie z zaleceniami NBP wycena instrumentów pochodnych prezentowana uprzednio w pozycji „Inne aktywa” w obecnym sprawozdaniu przedstawiona została w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”. Również zgodnie z zaleceniami NBP w rachunku zysków i strat, wynik ze sprzedaży jednostek podporządkowanych prezentowany uprzednio w pozycji „Wynik operacji finansowych”, przedstawiony jest w pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu”. Korekty wprowadzone zostały w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2003 r., co oznacza, że dane prezentowane w ww. pozycjach są porównywalne.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na 31.12.2003 r. Bank dokonał zmiany sposobu ujęcia zależności pośredniej poprzez Intermarket Bank AG w spółkach Transfinance a.s. i Polfactor SA. Do tej pory zależność pośrednia w tych spółkach ujmowana była poprzez korektę kosztu nabycia (na plus) w korespondencji z aktywami netto w Intermarket Bank AG, natomiast w Transfinance a.s. i Polfactor SA poprzez korektę kosztu nabycia (na minus).

Bank zmienił sposób ujęcia ujemnej wartości firmy, która powstała w wyniku nabycia przez Bank w 2000 r. pośrednio akcji spółki Transfinance a.s. i Polfactor SA.

	Transfinance a.s. tys. zł	Polfactor SA tys. zł
Koszt nabycia	0	0
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	2.342	3.980
	-----	-----
Ujemna wartość firmy	-2.342	-3.980

Ujemna wartość firmy obu spółek po uwzględnieniu amortyzacji wprowadzona została w korespondencji z korektą niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych (w kwocie 3.055 tys. zł) i na dzień 31.12.2003 r. wynosiła netto 2.002 tys. zł. Bieżąca amortyzacja ujemnej wartości firmy ujęta została w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie 1.264 tys. zł. Dla zapewnienia porównywalności danych skorygowane zostały odpowiednie wartości na 31.12.2002 r.

## 8. Korekty w sprawozdaniu finansowym wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy

W jednostce dominującej oraz pozostałych spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmioty uprawnione do badania sprawozdań nie zgłaszały zastrzeżeń do sprawozdań finansowych za 2003 r.

## 9. Zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia raportu

Skonsolidowany raport finansowy Grupy BRE Banku SA sporządzony został w oparciu o obowiązujące przepisy zawarte w:

- Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami),
- Ustawie Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. (Dz. U. Nr 140 poz. 939 wraz z późniejszymi zmianami) („Prawie bankowym”),
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149 poz. 1673), wraz z późniejszymi zmianami,
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego (Dz. U. Nr 152 poz. 1728),

- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 149 poz. 1672),
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149 poz. 1674),
- Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. Nr 106 poz. 482 wraz z późniejszymi zmianami) („Ustawie o podatku dochodowym”),
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie określenia wzorcowego planu kont dla banków (Dz. U. Nr 152 poz. 1727),
- Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569),
- Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568), wraz z późniejszymi zmianami.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzona została zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569).

### **Spółki zależne i stowarzyszone**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o pakiety konsolidacyjne spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Pakiety konsolidacyjne spółek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną zostały sporządzone przy zastosowaniu omówionych dalej zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę dominującą tj. BRE Bank SA.

BRE Bank SA nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, natomiast w Grupie rachunkowość zabezpieczeń stosowana jest w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. Spółka stosuje zabezpieczenie przepływów pieniężnych – zabezpiecza zobowiązania z tytułu spłaty kredytów o zmiennym oprocentowaniu transakcjami IRS (interest rate swap), z których przepływy służą skompensowaniu zmian wartości przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej. Spółka oczekuje skutecznego zabezpieczenia tych przepływów ze względu na pełne dopasowanie wartości nominalnych, terminów płatności oraz stawek referencyjnych dla transakcji kredytowej i transakcji zabezpieczającej (IRS). Efektywność zabezpieczenia jest mierzona jako iloraz zmian wartości bieżącej przepływów pieniężnych z transakcji zabezpieczanej oraz wartości godziwej transakcji zabezpieczającej (IRS), który musi zawierać się w przedziale od 80% do 125%. Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego (IRS) w części efektywnej zabezpieczenia wykazywana jest w bilansie w kapitale z aktualizacji wyceny w kwocie netto (tj. z uwzględnieniem podatku odroczonego) i wyniosła minus 17.127 tys. zł.

### **Zasady rachunkowości stosowane przez podmiot dominujący**

#### **Metody wyceny aktywów i pasywów**

##### **Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym**

Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym stanowią weksle złotowe, od klientów w sytuacji normalnej, o terminach wymagalności do trzech miesięcy.

### Należności od sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego

Udzielone kredyty i pożyczki oraz inne należności własne (w tym dłużne papiery wartościowe nabyte na rynku pierwotnym), nie przeznaczone do obrotu, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, która obejmuje również odsetki od należności.

Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki niezapadłe, zapadłe i podlegające kapitalizacji oraz pomniejszonej o utworzone rezerwy celowe na należności: pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwe i stracone.

Bank nie ujmuje w bilansie kredytów i wierzytelności skupionych lub będących przedmiotem faktoringu w przypadku, gdy znaczna część ryzyka i korzyści związanych z tymi pozycjami pozostaje po stronie zbywcy wierzytelności.

### Należności/zobowiązania z tytułu kupna/sprzedaży papierów wartościowych z otrzymanym/udzielonym przyrzeczeniem odkupu/sprzedaży

Transakcje repo i reverse repo oraz buy sell back i sell buy back określone są jako operacje sprzedaży i kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie. Transakcje te niezależnie od aktywów bazowych księgowane są na kontach bilansowych jako depozyt (sprzedaż papieru) lub jako lokata (kupno papieru) pod zastaw papierów wartościowych. Realizacja transakcji nie ma wpływu na zmianę portfela papierów wartościowych.

### Dłużne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe z prawem do kapitału

Papiery wartościowe wykazywane są na dzień ich nabycia w wysokości kosztu (ceny nabycia) powiększonego o koszty transakcyjne o ile są istotne.

Bank dokonuje na dzień bilansowy wyceny papierów wartościowych „Przeznaczonych do obrotu” i „Dostępnych do sprzedaży” według poniższych zasad:

#### Papiery wartościowe z prawem do kapitału

- notowane na rynkach giełdowych wycenia się według wartości godziwej (kursu publikowanego na dany dzień). W odniesieniu do akcji notowanych na GPW wycena dokonywana jest w oparciu o kurs zamknięcia sesji,
- nie notowane na rynkach giełdowych wycenia się według wartości godziwej ustalonej na podstawie informacji dających podstawę do określenia prawdopodobnej wartości, możliwej do uzyskania w przypadku zbycia danego papieru. Źródłem powyższych informacji mogą być zawarte umowy sprzedaży papieru, umowy przedwstępne oraz inne spodziewane korzyści związane ze zbyciem papieru w przyszłości. W przypadku braku istnienia przesłanek pozwalających na określenie spodziewanej wartości sprzedaży papieru wycenę ustala się na poziomie kosztu historycznego z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się z zastosowaniem metody praw własności.
- pozostałe akcje i udziały klasyfikowane są odpowiednio do kategorii „Przeznaczone do obrotu” i „Dostępne do sprzedaży” i wyceniane według wartości godziwej.

Znajdujące się w portfelu Banku papiery wartościowe z prawem do kapitału tego samego emitenta a zakupione w różnych okresach i po różnych cenach, Bank sprzedaje stosując zasadę FIFO co oznacza, że rozchód papierów następuje kolejno według papierów zakupionych najwcześniej.

#### Dłużne papiery wartościowe

- notowane na giełdzie lub dla których istnieje aktywny rynek wyceny się według wartości godziwej (bieżącej ceny rynkowej),
- dla których nie istnieje aktywny rynek lub istnieje rynek o niskiej płynności - na podstawie modeli opartych na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Ewidencji księgowej podlega zniżka lubwyżka wartości ustalona w dniu wyceny, tj. na koniec miesiąca, odrębnie dla każdego rodzaju papieru.

Skutki okresowej wyceny papierów wartościowych sklasyfikowanych jako „Przeznaczone do obrotu” zalicza się do przychodów lub kosztów z operacji finansowych, natomiast „Dostępnych do sprzedaży” odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Dłużne papiery wartościowe nabyte na rynku pierwotnym zalicza się do „Należności własnych” Banku.

Bank dokonuje oceny ryzyka kredytowego, związanego z obligacjami emitowanymi przez podmioty niefinansowe i tworzy rezerwę celową równoważącą to ryzyko.

Znajdujące się w portfelu Banku dłużne papiery wartościowe tego samego emitenta a zakupione w różnych okresach i po różnych cenach, Bank sprzedaje stosując zasadę FIFO co oznacza, że rozchód papierów następuje kolejno według papierów zakupionych najwcześniej.

Dyskonto, jeśli cena nabycia jest niższa niż nominalna, lub premia dla emitenta, jeżeli cena nabycia jest wyższa niż cena nominalna - są amortyzowane metodą liniową w okresie od dnia nabycia do daty sprzedaży lub wykupu. Zamortyzowane dyskonto lub premia dla emitenta zwiększa lub obciąża rachunek wyników.

#### Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały ujmowany jest w momencie wprowadzenia do ksiąg według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, a w odniesieniu do środków trwałych w budowie w wysokości kosztów związanych z budową, montażem nowego lub ulepszeniem już istniejącego środka trwałego. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przy zastosowaniu zasad i stawek zgodnych z ekonomiczną użytecznością poszczególnych składników aktywów. W latach ubiegłych majątek trwały podlegał okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach. Korektę aktualizacji majątku trwałego w bilansie odzwierciedla kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.

Do wartości niematerialnych i prawnych Bank zalicza oprogramowanie oraz poniesione przed wdrożeniem koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Obejmują one koszty bezpośrednio związane z wdrożeniem nowej technologii oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z jej wdrożeniem. Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych dla tych wartości niematerialnych i prawnych nie przekracza 10 lat.

Wartości niematerialne i prawne obejmują również wartość firmy powstałą w wyniku połączenia z BRE Bankiem banków: Polski Bank Rozwoju SA i Bank Częstochowa SA. Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy wynosi odpowiednio 10 i 20 lat.

Stosowane przez Bank stawki dla podstawowych grup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

budynki i budowle	2,5% - 4,5%
urządzenia techniczne i maszyny	6,0% - 12,5%
środki transportu	20,0%
sprzęt informatyczny	30,0%
inwestycje w obcych środkach trwałych	2,5% - 10,0%
sprzęt biurowy, meble	14,0% - 20,0%
oprogramowanie	10,0% - 50,0%
wartość firmy	5,0% - 10,0%

Składniki majątku trwałego o wartości poniżej 3.500,00 zł ujmowane są w rejestrze i jednorazowo umarzane w momencie zakupu.

#### Rozliczenia międzyokresowe

Bank dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Banku, lecz jeszcze nie stanowiących jego zobowiązań. Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się również przychody otrzymane z góry oraz należne Bankowi odsetki od należności zagrożonych i należności pod obserwacją do czasu ich otrzymania lub odpisania.

#### Zobowiązania

Zobowiązania Banku powstają przede wszystkim z tytułu przyjętych depozytów klientów oraz depozytów i kredytów międzybankowych. Zobowiązania wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, o ile nie są przeznaczone do obrotu, które wycenia się w wartości godziwej.

#### Rezerwy celowe i ogólne

Bank tworzy rezerwy celowe na należności zagrożone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków oraz rezerwy na ryzyko ogólne zgodnie z przepisami Prawa bankowego.

Odpisy na rezerwę na ryzyko ogólne ustalane są zgodnie z art. 130 ust. 2 Ustawy Prawo bankowe. Odpisy te mogą być dokonywane do wysokości 1,5% wzrostu wartości portfela kredytowego i są obliczane od średniej kwoty niespłaconych kredytów i pożyczek pieniężnych pomniejszonej o kwotę kredytów i pożyczek pieniężnych, na które Bank utworzył rezerwy celowe w wysokości 100%. Kwota odpisu nie może być jednak wyższa niż kwota odpisu dokonywanego w tymże roku z zysku za rok poprzedni na fundusz ryzyka ogólnego. Rezerwa na ryzyko ogólne może być wykorzystana na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej.

Bank tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej zgodnie z zasadami określonymi w MSR 19.

Wszystkie rezerwy tworzone na ryzyko i straty uwzględniane są przy ustalaniu wyniku finansowego Banku.

#### Podatek odroczony

Bank ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i tworzy rezerwę w związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania zobowiązania podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego odnoszone są na rachunek zysków i strat lub na kapitał własny, w przypadku gdy rezerwa lub aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczą operacji rozliczanych z kapitałem własnym.

### Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami i statutem.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji. Ponadto, różnica wartości sprzedanych środków trwałych przed i po aktualizacji ich wartości jest przenoszona na kapitał zapasowy z kapitału rezerwowego.

Kapitał rezerwowo służący celom określonym w statucie Banku tworzony jest z odpisów z zysku lub premii emisyjnych. Ponadto, może być uznany różnicą wartości środków trwałych przed i po aktualizacji ich wartości. Zgodnie z ustawą Prawo bankowe z odpisów z zysku Bank tworzy również fundusz ogólnego ryzyka.

Kapitał z aktualizacji wyceny uznaje się różnicą netto wartości środków trwałych przed i po aktualizacji ich wartości dokonanej zgodnie z ustawą. Kapitał ten przedstawia zmianę wartości netto środków trwałych wykazanych w aktywach na skutek przeprowadzonych aktualizacji wyceny. Kapitał z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu środka trwałego (sprzedaży, oddania, likwidacji bądź uznania za niedobór) przenosi się na kapitał zapasowy. Na kapitał ten odnoszone są również skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozycja „Zysk (strata) z lat ubiegłych” obejmuje niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych Banku oraz jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk wynikający z rachunku zysków i strat. Zysk netto uwzględnia zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zmiany stanu rezerwy/rozliczeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Kapitały mniejszości

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców mniejszościowych) obejmuje udział w kapitale własnym jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną, należący do jednostki innej niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją metodą pełną.

### Waluty obce

Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczane są codziennie na złote według średniego kursu NBP obowiązującego w danym dniu, w tym również kursu obowiązującego w ostatnim dniu roboczym okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane ujęte są w rachunku zysków i strat danego okresu z wyjątkiem różnic kursowych od finansowych aktywów niepieniężnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, które są wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe z tytułu transakcji pochodnych Bank uwzględnia w wyniku finansowym w dniu ich wyceny.

### Instrumenty pochodne i transakcje terminowe

Na dzień bilansowy dokonywana jest wycena wykazywanych pozabilansowo według wartości nominalnej instrumentów pochodnych i transakcji terminowych. Nadrzędną zasadą stosowaną przy ich wycenie jest zasada bieżącej ceny rynkowej (wartości godziwej).

Notowane instrumenty pochodne i transakcje terminowe wyceniane są na podstawie aktualnych notowań giełdowych z dnia wyceny. Wycena pozostałych instrumentów pochodnych i transakcji terminowych

dokonywana jest za pomocą modeli matematycznych na podstawie bieżących parametrów rynkowych z dnia wyceny.

Wynik z wyceny instrumentów pochodnych i transakcji terminowych ujmowany jest każdorazowo w rachunku zysków i strat w „Wyniku operacji finansowych” lub w „Wyniku z pozycji wymiany”.

Bank stosuje następujące metody do wyceny instrumentów pochodnych i transakcji terminowych:

### **Instrumenty na ryzyko rynkowe**

#### Warranty na papiery wartościowe

Warranty na papiery wartościowe księgowane są pozabilansowo według wartości nominalnej aktywów bazowych. Otrzymana premia z tytułu sprzedaży tych warrantów ujmowana jest do momentu ich realizacji w bilansie, w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”. Wynik z wyceny warrantów na papiery wartościowe liczony jest przy zastosowaniu modelu matematycznego, a następnie ujmowany w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

#### Kontrakty futures

Kontrakty futures ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych w wartości nominalnej. Wyceniane są one na podstawie notowań giełdowych. Zyski i straty z tytułu zmian cen tych instrumentów ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik operacji finansowych” w korespondencji z rachunkiem nostro/rozrachunków w bilansie.

#### Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe

Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe księgowane są pozabilansowo według wartości nominalnej aktywów/pasywów bazowych. Otrzymana/płacona premia z tytułu sprzedaży/kupna opcji ujmowana jest do momentu ich realizacji w bilansie, w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”/„Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”. Wynik z wyceny opcji liczony jest przy zastosowaniu modelu matematycznego, a następnie ujmowany w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

### **Instrumenty na ryzyko stopy procentowej**

#### Forward Rate Agreement (FRA)

Przedmiotem transakcji FRA jest kupno/sprzedaż kontraktu na stopę procentową w danej walucie o określonej kwocie, okresie i stopie procentowej. Kwota kontraktu na stopę procentową w wartości nominalnej kontraktu FRA ewidencjonowana jest pozabilansowo. Wycena transakcji FRA dokonywana jest przy użyciu modelu matematycznego i ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

#### Interest Rate Swap (IRS), Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)

Przedmiotem IRS jest zamiana strumieni odsetkowych, których płatności odsetkowe wyliczane są odpowiednio na podstawie ustalonych/oczekiwanych stawek oprocentowania oraz kwot nominalnych transakcji w poszczególnych podokresach odsetkowych, denominowanych w określonej walucie. Kwota transakcji w wartości nominalnej ewidencjonowana jest pozabilansowo. Wycena niezrealizowanych zysków/strat na



transakcjach IRS dokonywana jest przy użyciu modelu matematycznego i ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat. Kwota naliczonych memoriałowo odsetek na dzień bilansowy ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

W przypadku operacji dwuwalutowych (CIRS) kwota nominalu podlega wycenie w sposób analogiczny do walutowej transakcji terminowej.

#### Opcje na stopę procentową

Opcje na stopę procentową ewidencjonowane są według wartości nominalnej na kontach pozabilansowych. Otrzymana/zapłacona premia z tytułu sprzedaży/zakupu opcji ujmowana jest w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” lub „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” do momentu rozliczenia. Wycena tych opcji dokonywana jest przy zastosowaniu modelu matematycznego i ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

#### **Instrumenty na ryzyko kursu walutowego**

##### Walutowe transakcje terminowe

Transakcje te ujmowane są przez Bank na kontach pozabilansowych w wartości nominalnej. Wycena transakcji kupna/sprzedaży walut jest dokonywana przy użyciu modelu matematycznego.

Wynik na transakcjach kasowych jest wyliczany poprzez porównanie kursu transakcyjnego ze średnim kursem NBP obowiązującym na dzień wyceny.

Wynik na transakcjach forward jest wyliczany poprzez porównanie terminowego zdyskontowanego na dzień wyceny kursu transakcyjnego do średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

Niezrealizowany wynik z wyceny rynkowej walutowych transakcji terminowych ujmowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z pozycji wymiany”.

#### Opcje walutowe

Opcje walutowe ujmuje się w księgach według tych samych zasad co pozostałe opcje. Wycena dokonywana jest przy użyciu modelu matematycznego. Dodatkowo wycena uwzględnia elementy związane z ryzykiem walutowym, a wynik zrealizowany i niezrealizowany prezentowany jest w ramach pozycji dotyczących operacji walutowych.

#### **Ustalenie wyniku finansowego**

##### Przychody z tytułu odsetek

Przychody te obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych, wyliczone przy zastosowaniu kosztu zamortyzowanego. Przychody dotyczące okresu sprawozdawczego ujmowane są w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej.

Nie otrzymane w okresie sprawozdawczym przychody z tytułu odsetek, w tym dyskonta oraz odsetek skapitalizowanych od należności zakwalifikowanych jako normalne, ujmowane są w rachunku zysków i strat i drugostronnie ujmowane są w bilansie jako należności od instytucji finansowych, klientów i sektora budżetowego.

Należne odsetki zapadłe i niezapadłe, w tym odsetki skapitalizowane, od należności zagrożonych i należności pod obserwacją zaliczane są do czasu ich kasowego otrzymania do przychodów zastrzeżonych.

Przychody pobierane z góry ujmowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych biernych i ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Do przychodów odsetkowych wliczane są również zyski kapitałowe ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych.

#### Koszty odsetek

Koszty te obejmują odsetki zapłacone oraz naliczone z tytułu przyjętych depozytów od klientów, własnych wyemitowanych papierów wartościowych oraz innych zaciągniętych zobowiązań, wyliczone przy zastosowaniu amortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu odsetek naliczane są narastająco na koniec każdego dnia. Koszty dotyczące okresu sprawozdawczego ujmowane są w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej.

#### Prowizje

Prowizje obejmują głównie kwoty przychodów innych niż odsetki otrzymane z tytułu udzielonych kredytów i gwarancji bankowych. Prowizje obejmują również opłaty pobierane przez Bank z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów, akredytyw i inne. Kwoty prowizji, w kwocie nie przekraczającej 500 tys. zł, bądź będące bezpośrednim wynagrodzeniem za wykonane czynności, zaliczane są do wyniku finansowego w momencie zapłaty.

Koszty prowizji obejmujące kwoty zapłacone od zaciągniętych kredytów, operacji refinansowych, akredytyw, inkasa i operacji wymiany, w kwocie nie przekraczającej 500 tys. zł, zaliczane są do kosztów w momencie zapłaty.

Prowizje otrzymane/zapłacone w kwocie powyżej 500 tys. zł rozliczane są w czasie przez okres trwania umowy.

#### Przychody z akcji udziałów i innych papierów wartościowych

Przychody te obejmują dywidendy otrzymane od jednostek, w których Bank posiada akcje lub udziały. Dywidendy są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie realizacji kasowej. Pozycja ta uwzględnia również przychody ze sprzedaży udziałów podporządkowanych.

#### Wynik operacji finansowych

Pozycja ta obejmuje wynik na sprzedaży papierów wartościowych i realizowany kasowo wynik na operacjach instrumentami pochodnymi. W pozycji tej zawarte są również zwyżki i zniżki wartości papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży naliczone do momentu sprzedaży tych papierów w danym okresie sprawozdawczym oraz wynik z wyceny instrumentów pochodnych na ryzyka rynkowe i stopy procentowej.

#### Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe zarówno zrealizowane jak i niezrealizowane, a także wynik z wyceny instrumentów pochodnych na ryzyko kursu walutowego.

Wyrażone w walutach obcych przychody i koszty zrealizowane przeliczane są według kursu transakcyjnego, a niezrealizowane według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

### Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości

Odpisy te obejmują utworzenie rezerw na:

- należności normalne w zakresie pożyczek i kredytów konsumpcyjnych;
- należności zagrożone i pod obserwacją;
- zobowiązania pozabilansowe;
- koszty do poniesienia;
- ryzyko ogólne.

Odpisów na rezerwy celowe dokonuje się dla poszczególnych aktywów i zobowiązań pozabilansowych zaklasyfikowanych do kategorii pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwych lub straconych.

### **10. Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na 31 grudnia 2003 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski tj. 1 EUR = 4,717 zł. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych za 12 miesięcy 2003 r. przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2003 roku. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 1 EUR = 4,4474 zł.

Porównywalne dane finansowe w części dotyczącej aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na 31 grudnia 2002 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski tj. 1 EUR = 4,0202 zł. Pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych za 12 miesięcy 2002 r. przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2002 r. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 1 EUR = 3,8697 zł.

Najwyższy średni kurs na koniec miesiąca w okresie sprawozdawczym odnotowano w grudniu (1 EUR = 4,717 zł), najniższy w styczniu (1 EUR = 4,1286 zł).

### **11. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości i ujawnionych danych zgodnych z polskimi zasadami rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wynikają z następujących odmiennych zasad wyceny i prezentacji:

#### **Ryzyko kredytowe**

##### **1. Rezerwy na zaangażowanie kredytowe**

###### **a) Rezerwy celowe na zaangażowanie kredytowe – kredyty**

Wartość rezerw celowych na kredyty ujęta w sprawozdaniach sporządzanych wg Polskich Standardów Rachunkowości wynika z zastosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, rezerwy na kredyty nieobsługiwane (brak spłaty w całości lub spłata z opóźnieniem, (ang. default) byłyby dokonywane na podstawie oceny utraty wartości tych należności, a ich saldo powinno odpowiadać różnicy pomiędzy oczekiwaną bieżącą wartością (wyliczoną przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej) przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą lub egzekucją należności a jej wartością bilansową wykazywaną w księgach na dzień oszacowania.

###### **b) Rezerwy na zaangażowanie kredytowe - gwarancje**

Wartość rezerw na zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji ujęta w sprawozdaniach sporządzanych według polskich zasad rachunkowości wynika z zastosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, rezerwy na prawdopodobne zobowiązania warunkowe byłyby dokonywane na podstawie szacunku wartości przyszłych strat, a ich saldo powinno odpowiadać oczekiwanej bieżącej wartości przyszłych strat z tytułu niespłaconych kwot należności powstałych w wyniku realizacji gwarancji.

## 2. Rezerwa na ryzyko ogólne

Zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy Prawo bankowe, banki mogą tworzyć w ciężar kosztów rezerwę na ryzyko ogólne. Celem rezerwy jest pokrycie ryzyka kredytowego związanego z istniejącym portfelem kredytowym, które nie zostało pomniejszone poprzez utworzone już przez Bank rezerwy celowe. Standardy MSSF nie sankcjonują tworzenia rezerwy ogólnej w takiej formie. Jednakże przepisy MSSF wymagają ujęcia w sprawozdaniu finansowym istniejącego już na dzień oszacowania, lecz jeszcze nie skrystalizowanego na ten dzień ryzyka kredytowego. Realizacja tego ryzyka powinna nastąpić w ciągu 12 m-cy od daty bilansowej. Oszacowanie tego ryzyka byłoby wypadkową wskaźnika prawdopodobieństwa wystąpienia braku spłaty (probability of default) oraz rzeczywistej stopy odzysku (recovery rate) przy uwzględnieniu aktualnych warunków ekonomicznych – np. na podstawie założeń Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II Accord).

### **Zamortyzowany koszt**

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wycena przychodów odsetkowych od instrumentów finansowych dokonywana jest przy zastosowaniu konwencji kosztu historycznego z uwzględnieniem rozliczenia liniowego lub kasowego poszczególnych pozycji przychodów i kosztów związanej z tymi instrumentami.

Zgodnie z zapisem MSR 39 przychody i koszty odsetkowe od aktywów i zobowiązań finansowych (np. „należności własne” oraz „pozostałe zobowiązania”) wymagają wyceny według amortyzowanego kosztu obliczonego przy użyciu efektywnej stopy zwrotu obejmującej również ewentualne przychody i koszty prowizyjne.

### **Naliczanie i ujmowanie przychodów zastrzeżonych**

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Bank nalicza odsetki i prowizje od należności pod obserwacją oraz należności zagrożonych i do momentu rozliczenia kasowego ujmuje te pozycje jako przychody zastrzeżone. Według MSSF odsetki i prowizje od tych należności naliczane są w wysokości, w jakiej Bank spodziewa się je uzyskać i w takiej kwocie są one zaliczane do wyniku finansowego przy wykorzystaniu konwencji kosztu amortyzowanego.

### **Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dokonywany jest z podziału zysku lub w ciężar rachunku zysków i strat w sprawozdaniu finansowym według polskich zasad rachunkowości, w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF byłby utworzony w ciężar rachunku zysków i strat.

### **Konsolidacja spółek zależnych**

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 października 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, od 1 stycznia 2002 r. jednostki zależne, które spełniają kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu ustawy Prawo bankowe są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, natomiast pozostałe spółki metodą praw własności.

Zgodnie z wymogami MSSF wszystkie spółki zależne są konsolidowane metodą pełną (niezależnie czy spełniają one kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa).

Ponadto różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej polegają na odmiennym sposobie prezentowania poszczególnych pozycji w bilansie, rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych, jak również przedstawieniu dodatkowych informacji w notach objaśniających.

## 1. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

tys. EUR

	31.12.2003	31.12.2002
<b>GLÓWNE POZYCJE AKTYWÓW</b>		
1 Kasa, operacje z bankiem centralnym	100 484	90 995
2 Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	11 186	12 194
3 Należności od sektora finansowego	939 719	705 382
4 Należności od sektora niefinansowego	2 913 945	2 974 988
5 Należności od sektora budżetowego	336 136	12 844
6 Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	53 915	74 029
7 Dłużne papiery wartościowe	801 538	1 282 385
8 Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 307	61
9 Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	22 215	30 644
10 Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	-	-
11 Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	996	3 428
12 Udziały lub akcje w innych jednostkach	2 047	2 740
13 Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	613 484	754 261
14 Wartości niematerialne i prawne	58 159	76 014
15 Wartość firmy jednostek podporządkowanych	97 699	122 410
16 Rzeczowe aktywa trwałe	207 681	224 444
17 Inne aktywa	145 513	202 062
18 Rozliczenia międzyokresowe	168 251	254 524
19 <b>Aktywa razem</b>	<b>6 474 274</b>	<b>6 823 407</b>
<b>GLÓWNE POZYCJE PASYWÓW</b>		
1 Zobowiązania wobec banku centralnego	-	381
2 Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 497 783	1 779 156
3 Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	2 555 113	2 541 017
4 Zobowiązania wobec sektora budżetowego	13 882	29 594
5 Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	310 578	483 139
6 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	705 784	383 532
7 Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	501 794	563 221
8 Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 587	2 877
9 Fundusze specjalne i inne zobowiązania	44 648	49 830
10 Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	68 286	69 053
11 Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	538	1 036
12 Rezerwy	155 806	238 234
13 Zobowiązania podporządkowane	258 923	258 995
14 Kapitały mniejszości	23 797	29 241
15 Kapitał zakładowy	19 479	22 855

16	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
17	Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
18	Kapitał zapasowy	139 317	163 925
19	Kapitał z aktualizacji wyceny	(421)	(2 150)
20	Pozostałe kapitały rezerwowe	158 226	337 861
21	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(52)	(87)
22	Zysk (strata) z lat ubiegłych	18 039	(33 553)
23	Zysk (strata) netto (*)	1 238	(98 436)
24	<b>Pasywa razem</b>	<b>6 474 274</b>	<b>6 823 407</b>
<b>GLÓWNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>			
1	Wynik z tytułu odsetek	57 715	108 870
2	Wynik z tytułu prowizji	56 108	57 921
3	Wynik operacji finansowych	7 812	(32 261)
4	Wynik z pozycji wymiany	53 793	96 548
5	Wynik działalności bankowej	179 982	234 871
6	Wynik działalności operacyjnej	19 048	(101 261)
7	Wynik operacji nadzwyczajnych	20	316
8	Zysk (strata) brutto	13 377	(106 858)
9	Zysk (strata) netto	1 238	(98 436)
<b>GLÓWNE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>			
1	Środki pieniężne na początek okresu	318 897	447 939
2	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	548 595	(402 494)
3	Zysk (strata) netto	1 238	(98 436)
4	Korekty razem	547 358	(304 058)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 184	(7 578)
6	Wpływy z działalności inwestycyjnej	59 329	207 254
7	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	47 144	214 832
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	257 222	328 637
9	Wpływy z działalności finansowej	820 945	467 902
10	Wydatki z tytułu działalności finansowej	563 723	139 265
11	Przepływy pieniężne netto razem	818 002	(81 434)
12	Środki pieniężne na koniec okresu	1 136 899	366 505

(\* przeliczony wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z 12 miesięcy 2003 r.

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
<b>AKTYWA</b>			
I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1	473 982	365 819
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		52 765	49 021
III. Należności od sektora finansowego	2	4 432 653	2 835 778
1. Należności krótkoterminowe		4 088 864	1 584 009
a) w rachunku bieżącym		2 092 008	953 579
b) pozostałe należności krótkoterminowe		1 996 856	630 430
2. Należności długoterminowe		343 789	1 251 769
IV. Należności od sektora niefinansowego	3	13 745 077	11 960 048
1. Należności krótkoterminowe		7 753 653	6 523 061
a) w rachunku bieżącym		1 509 900	1 952 615
b) pozostałe należności krótkoterminowe		6 243 753	4 570 446
2. Należności długoterminowe		5 991 424	5 436 987
V. Należności od sektora budżetowego	4	1 585 554	51 637
1. Należności krótkoterminowe		1 556 363	41 088
a) w rachunku bieżącym		7 726	11 427
b) pozostałe należności krótkoterminowe		1 548 637	29 661
2. Należności długoterminowe		29 191	10 549
VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	5	254 318	297 613
VII. Dłużne papiery wartościowe	6	3 780 853	5 155 445
VIII. Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2, 3	6 163	245
1. Zależnych		3 342	245
3. Stowarzyszonych		2 821	
IX. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	7, 10	104 790	123 197
XI. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9, 10	4 700	13 782
XII. Udziały lub akcje w innych jednostkach	11	9 657	11 015
XIII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	12	2 893 804	3 032 279
XIV. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14	274 338	305 590
- wartość firmy		90 801	97 586
XV. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15	460 845	492 114
XVI. Rzeczowe aktywa trwałe	16	979 629	902 310
XVII. Inne aktywa	17	686 384	812 330
1. Przejęte aktywa - do zbycia		49	2 789
2. Zapasy		59 539	27 675
3. Pozostałe		626 796	781 866
XVIII. Rozliczenia międzyokresowe	18	793 638	1 023 238
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		701 913	947 436
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		91 725	75 802
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>30 539 150</b>	<b>27 431 461</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego			1 532
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	21	7 065 042	7 152 563
1. Zobowiązania krótkoterminowe		5 096 217	5 195 558
a) w rachunku bieżącym		1 022 165	1 386 269
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		4 074 052	3 809 289
2. Zobowiązania długoterminowe		1 968 825	1 957 005
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	22	12 052 470	10 215 397
1. Zobowiązania krótkoterminowe		11 295 374	9 161 083
a) w rachunku bieżącym, w tym:		5 955 134	4 917 942
- oszczędnościowe		2 324 341	1 492 648
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		5 340 240	4 243 141
- oszczędnościowe		536 155	248 380
2. Zobowiązania długoterminowe, w tym:		757 096	1 054 314
- oszczędnościowe		174 038	225 585
IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	23	65 480	118 975
1. Zobowiązania krótkoterminowe		62 894	116 372
a) w rachunku bieżącym		48 011	69 842
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		14 883	46 530
2. Zobowiązania długoterminowe		2 586	2 603
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	24	1 464 997	1 942 315
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21, 22, 23, 25	3 329 181	1 541 876
1. Krótkoterminowe		803 421	238 426
2. Długoterminowe		2 525 760	1 303 450
VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych		2 366 961	2 264 262
VIII. Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	21, 22, 23	7 485	11 567
1. Zależnych		3 872	11 173
3. Stowarzyszonych		3 613	394
IX. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	26	210 604	200 325
X. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	27	322 106	277 606
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		66 329	76 856
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone		255 777	200 750
XI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	28	2 537	4 166
XII. Rezerwy	29	734 938	957 747
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		598 079	814 450
2. Pozostałe rezerwy		136 859	143 297
a) krótkoterminowe		7 386	4 285
b) długoterminowe		129 473	139 012
XIII. Zobowiązania podporządkowane	30	1 221 340	1 041 213
XIV. Kapitały mniejszości	31	112 252	117 556
XV. Kapitał zakładowy	32	91 882	91 882
XVIII. Kapitał zapasowy	34	657 157	659 013
XIX. Kapitał z aktualizacji wyceny	35	(1 988)	(8 643)
XX. Pozostałe kapitały rezerwowe	36	746 354	1 358 267
XXI. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(244)	(351)
1. Dodatnie różnice kursowe		12 386	1 959

2. Ujemne różnice kursowe		(12 630)	(2 310)
XXII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		85 092	(134 891)
XXIII. Zysk (strata) netto		5 504	(380 916)
PASYWA RAZEM		30 539 150	27 431 461
Współczynnik wypłacalności (w %)	37	8,23	10,01
Wartość księgowa		1 583 757	1 584 361
Liczba akcji		22 970 500	22 970 500
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł)	38	68,95	68,97

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		6 307 936	6 623 770
1. Zobowiązania udzielone:	39	5 526 043	5 734 368
a) finansowe		4 359 305	4 498 741
b) gwarancyjne		1 166 738	1 235 627
2. Zobowiązania otrzymane:	40	781 893	889 402
a) finansowe		185 510	356 816
b) gwarancyjne		596 383	532 586
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży		183 288 838	146 097 417
III. Pozostałe (z tytułu)		900 140	348 342
- należności faktoringowe		586 694	251 976
- zobowiązania faktoringowe		313 446	96 366
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		190 496 914	153 069 529

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Przychody z tytułu odsetek	41	1 130 250	1 678 999
II. Koszty odsetek	42	873 569	1 257 706
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)		256 681	421 293
IV. Przychody z tytułu prowizji	43	358 026	295 575
V. Koszty prowizji		108 491	71 437
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)		249 535	224 138
XI. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	44	20 251	14 677
1. Od jednostek zależnych		1 537	7 556
3. Od jednostek stowarzyszonych		17 657	
4. Od innych jednostek		1 057	7 121
XII. Wynik operacji finansowych	45	34 744	(124 840)
XIII. Wynik z pozycji wymiany		239 241	373 613
XIV. Wynik działalności bankowej		800 452	908 881
XV. Pozostałe przychody operacyjne	46	169 236	202 239
XVI. Pozostałe koszty operacyjne	47	48 665	138 068
XVII. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	48	667 422	690 249
XVIII. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		156 422	146 086
XIX. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	49	335 455	864 591
1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe		333 949	780 673
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 506	83 918
XX. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	50	322 989	336 023
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe		321 378	316 120
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 611	19 903
XXI. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XIX - XX)		12 466	528 568
XXII. Wynik działalności operacyjnej		84 713	(391 851)
XXIII. Wynik operacji nadzwyczajnych		88	1 223
1. Zyski nadzwyczajne	52	257	1 496
2. Straty nadzwyczajne	53	169	273
XXIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	54	27 659	25 876
XXV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	55	2 349	2 997
XXVI. Zysk (strata) brutto		59 491	(413 507)
XXVII. Podatek dochodowy	56	47 022	(73 901)
1. Część bieżąca		18 098	12 072
2. Część odroczone		28 924	(85 973)
XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	57		1
XXIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(3 757)	(30 780)
XXX. (Zyski) straty mniejszości		(3 208)	(10 529)
XXXI. Zysk (strata) netto	58	5 504	(380 916)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		5 504	(380 916)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		22 970 500	22 970 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	59	0,24	(16,58)



## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 581 306	2 201 625
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 055	26 988
b) korekty błędów podstawowych	(2 540)	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 581 821	2 228 613
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	91 882	91 882
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	91 882	91 882
a) zwiększenia (z tytułu)	(4 545)	
- zakupu	(4 545)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	(4 545)	
- wydania akcjonariuszom	(4 545)	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	659 013	622 559
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	(1 856)	36 454
a) zwiększenia (z tytułu)	4 890	37 846
- podziału zysku (ustawowo)	4 768	3 449
- objęcie spółki konsolidacją		3 652
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki		30 511
- przekwalifikowanie z kapitału rezerwowego		234
- pozostałe	122	
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 746	1 392
- pokrycia straty	2 859	
- likwidacja kapitału w związku z wypłatą akcjonariuszom		642
- korekta agio w związku z wypłatą akcjonariuszom		750
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki	3 887	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	657 157	659 013
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(8 643)	26 475
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	6 655	(35 118)
a) zwiększenia (z tytułu)	79 216	59 946
- różnic kursowych	28 398	1 921
- wyceny jednostek uczestnictwa		754
- odroczonego podatku dochodowego	14 140	2 237
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	28 681	55 034
- aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych	1 165	
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki	6 471	
- pozostałe	361	
b) zmniejszenia (z tytułu)	72 561	95 064
- zbycia środków trwałych	2	
- odroczonego podatku dochodowego	12 277	7
- różnic kursowych	25 467	14
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	34 164	95 043
- pozostałe	651	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 988)	(8 643)
6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu	558 000	453 000
6.1. Zmiany funduszu ogólnego ryzyka bankowego		105 000
a) zwiększenia (z tytułu)		105 000
- podział zysku z lat ubiegłych		105 000
6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu	558 000	558 000
7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	800 267	795 541
7.1. Zmiany innych pozostałych kapitałów rezerwowych	(611 913)	4 726
a) zwiększenia (z tytułu)	1 867	2 976
- odpis z zysku na kapitał rezerwowy	700	148
- włączenie spółki do konsolidacji		156
- zabezpieczenie na obniżenie kapitału		2 671
- na wypłatę dywidendy	1 131	
- inne	36	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	613 780	(1 750)
- przekwalifikowanie do kapitału zapasowego		234
- zaliczkowa wypłata dywidend		(1 984)
- wypłata dywidend	1 131	
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki	1 984	
- pokrycie straty	607 993	
- pozostałe	2 672	
7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	188 354	800 267
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(244)	(351)
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(518 862)	234 530
9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	98 819	238 677
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 055	230 848
b) korekty błędów podstawowych	440	
9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	102 314	469 525
9.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych	(7 409)	(367 651)
a) zwiększenia (z tytułu)	305	2 637
- włączenie spółki do konsolidacji metodą pełną		1 373
- różnice kursowe	299	
- pozostałe	6	1 264
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 714	370 288
- odpis z zysku na fundusz ryzyka ogólnego		105 000
- podział zysku na kapitał rezerwowy	700	148
- podział zysku na kapitał zapasowy	4 768	3 449
- odpis z zysku na dywidendę od akcjonariusza		229 705
- odpis z zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6	1 475
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki		30 511
- różnice kursowe	2 034	
- pozostałe	206	
9.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	94 905	101 874
9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(617 681)	(4 147)

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(222 272)
b) korekty błędów podstawowych	(2 980)	
9.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(620 661)	(226 419)
9.7. Zmiana straty z lat ubiegłych	610 848	(10 346)
a) zwiększenia (z tytułu)		(10 346)
- włączenie spółki do konsolidacji		(10 346)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(610 848)	
- pokrycie z kapitału zapasowego	(2 855)	
- pokrycie z kapitału rezerwowego	(607 993)	
9.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(9 813)	(236 765)
9.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	85 092	(134 891)
10. Wynik netto	5 504	(380 916)
a) zysk netto	5 504	
b) strata netto		(380 916)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	1 583 757	1 584 361
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 583 757	1 584 361

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia</b>		
(metoda pośrednia)	2 439 822	(1 557 531)
I. Zysk (strata) netto	5 504	(380 916)
II. Korekty razem:	2 434 318	(1 176 615)
1. Zyski (straty) mniejszości	3 208	(10 529)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 757	30 780
3. Amortyzacja, w tym:	181 732	168 965
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych i ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	25 310	22 879
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	396 509	1 765
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	161 485	4 559
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(6 656)	56 128
7. Zmiany stanu rezerw	(289 193)	(10 397)
9. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	1 370 848	(769 919)
10. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	2 147 143	718 541
11. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(3 346 178)	(48 958)
12. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	43 295	(242 648)
13. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	(31 230)	602 990
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	(296 467)	(3 938 027)
15. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	1 652 640	190 148
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(477 318)	809 591
17. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	410 444	1 697 496
18. Zmiana stanu innych zobowiązań	236 130	299 159
19. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	219 142	(244 384)
20. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	55 027	(491 875)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 439 822	(1 557 531)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	263 859	802 011
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	10 808	196 570
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych		17
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	45	21 318
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	246 190	559 907
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 415	13 643
7. Inne wpływy inwestycyjne	5 401	10 556
II. Wydatki	209 670	831 335
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	4 634	242 451
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	100	8
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	107	797
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	32 764	396 235
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82 234	81 604
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	89 831	110 240
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	54 189	(29 324)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	3 651 072	1 810 642
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	2 279 455	886 977
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego	8 430	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 363 187	
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych		923 665
II. Wydatki	2 507 101	538 914
1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	2 335 536	413 665
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego		18 238
10. Nabycie akcji własnych	4 545	
11. Inne wydatki finansowe	167 020	107 011
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 143 971	1 271 728
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>3 637 982</b>	<b>(315 127)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 637 982</b>	<b>(315 127)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	103 975	4 257
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 418 263</b>	<b>1 733 390</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>5 056 245</b>	<b>1 418 263</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

## NOTA 1A

KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	473 937	365 770
d) inne środki	45	49
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym, razem	473 982	365 819

## NOTA 1B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	448 358	339 095
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 624	26 724
b1. jednostka/waluta tys / USD	1 978	2 325
tys. zł	7 399	8 925
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	3 195	3 705
- tys. zł	15 073	14 895
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	136	130
- tys. zł	909	807
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	615	579
- tys. zł	319	254
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	325	349
- tys. zł	983	941
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	413	501
- tys. zł	231	274
pozostałe waluty (w tys. zł)	710	628
Środki pieniężne, razem	473 982	365 819

## NOTA 2A

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) rachunki bieżące	2 092 008	953 579
b) kredyty, lokaty i pożyczki, w tym:	2 304 148	1 803 899
- lokaty w innych bankach i w innych podmiotach finansowych	1 559 476	751 363
c) skupione wierzytelności	19 609	16 770
d) zrealizowane gwarancje i poręczenia		9 270
e) inne należności (z tytułu)	42 125	95 116
- obciążenia do wyjaśnienia	42 125	2 369
- inne należności		92 747
f) odsetki:	30 188	30 963
- niezapadłe	22 928	24 757
- zapadłe	7 260	6 206
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	4 488 078	2 909 597
g) rezerwa utworzona na należności od sektora finansowego (wielkość ujemna)	(52 162)	(73 819)
Należności (netto) od sektora finansowego, razem	4 435 916	2 835 778
Wartość kredytów i pożyczek udzielonych podmiotom sektora finansowego, od których nie nalicza się odsetek wynosi 10.311 tys. zł.		

## NOTA 2B

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	2 092 008	953 579
b) należności terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2 365 882	1 925 055
- do 1 miesiąca	751 797	191 679
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	99 792	97 718
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 116 545	310 070
- powyżej 1 roku do 5 lat	304 822	875 844
- powyżej 5 lat	46 082	378 509
- dla których termin zapadalności upłynął	46 844	71 235
c) odsetki	30 188	30 963
- niezapadłe	22 928	24 757
- zapadłe	7 260	6 206
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	4 488 078	2 909 597
Saldo należności ewidencjonowanych na koncie 190 - "obciążenia do wyjaśnienia" - ujęte zostało w pozycji należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.		

## NOTA 2C

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	2 092 008	953 579
b) należności terminowe o okresie spłaty:	2 365 882	1 925 055
c) odsetki	30 188	30 963
- niezapadłe	22 928	24 757
- zapadłe	7 260	6 206
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	4 488 078	2 909 597
Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych wg pierwotnych terminów zapadalności.		

## NOTA 2D

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	1 938 016	843 741
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 550 062	2 065 856
b1. jednostka/waluta tys / USD	277 241	173 189
- tys. zł	1 037 019	664 838
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	303 673	326 584
- tys. zł	1 432 427	1 312 933
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	1 298	261
- tys. zł	8 659	1 613
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	1 630	15 670
- tys. zł	846	6 857
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	11 528	21 114
- tys. zł	34 905	58 433
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	25 656	12 288
- tys. zł	14 378	6 778
pozostałe waluty (w tys. zł)	21 828	14 404
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	4 488 078	2 909 597

## NOTA 2E

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności normalne	4 228 753	2 773 810
2. Należności pod obserwacją	160 590	4 620
3. Należności zagrożone, w tym:	68 547	100 204
b) wątpliwe	10 071	26 910
c) stracone	58 476	73 294
4. Odsetki:	30 188	30 963
a) niezapadłe	22 928	24 757
b) zapadłe	7 260	6 206
- od należności normalnych i pod obserwacją	1 400	1
- od należności zagrożonych	5 860	6 205
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	4 488 078	2 909 597

## NOTA 2F

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) pod obserwacją	439	733
b) zagrożonych	17 901	23 450
- wątpliwych	10 071	20 792
- straconych	7 830	2 658
Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora finansowego, razem	18 340	24 183

## NOTA 2G

STAN REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) zagrożone	52 162	73 819
- wątpliwe	25	3 230
- stracone	52 137	70 589
Rezerwy na należności od sektora finansowego, razem	52 162	73 819

## NOTA 2H

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan rezerw na należności od sektora finansowego na początek okresu	73 819	84 009
a) zwiększenia (z tytułu)	18 140	14 986
- utworzenie rezerw	10 157	14 744
- różnice kursowe	580	242
- pozostałe	7 403	
b) wykorzystanie (z tytułu)	36 999	10 462
- spisanie w ciężar rezerw	25 251	1 593
- reklasyfikacja rezerw	31	6 841
- różnice kursowe	1 353	2 028
- pozostałe	10 364	
c) rozwiązanie (z tytułu)	2 798	14 714
- rozwiązanie rezerw	2 798	14 714
2. Stan rezerw na należności od sektora finansowego na koniec okresu	52 162	73 819
3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora finansowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami	50 646	73 572
Należności zagrożone w kwocie 68.547 tys. zł stanowią na dzień 31 grudnia 2003 r. 0,22 % sumy bilansowej.		

## NOTA 2I

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od jednostek podporządkowanych wykazywanych metodą praw własności	3 263	
b) od pozostałych jednostek	4 484 815	2 909 597
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	4 488 078	2 909 597

## NOTA 3A

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) kredyty i pożyczki	11 305 259	10 403 766
b) skupione wierzytelności	1 022 223	511 836
c) zrealizowane gwarancje i poręczenia	6 996	7 631
d) inne należności (z tytułu)	1 849 968	1 555 518
- obciążenia do wyjaśnienia	204 960	117 958
- inne należności	1 645 008	1 437 560
e) odsetki	242 503	211 914
- niezapadłe	186 297	163 010
- zapadłe	56 206	48 904
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	14 426 949	12 690 665
f) rezerwa utworzona na należności od sektora niefinansowego (wielkość ujemna)	(678 972)	(730 372)
Należności (netto) od sektora niefinansowego, razem	13 747 977	11 960 293
Wartość kredyty z tytułu leasingu finansowego wynosi 1 619,102 tys. zł.		
Kwota kredytów, od których nie nalicza się odsetek wynosi 202,475 tys. zł.		

## NOTA 3B

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	1 509 900	1 952 615
b) należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	12 674 546	10 526 136
- do 1 miesiąca	1 261 946	630 114
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 570 530	714 082
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3 171 341	3 014 336
- powyżej 1 roku do 5 lat	4 266 777	3 300 744
- powyżej 5 lat	1 600 703	2 122 647
- dla których termin zapadalności upłynął	803 249	744 213
c) odsetki	242 503	211 914
- niezapadłe	186 297	163 010
- zapadłe	56 206	48 904
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	14 426 949	12 690 665
Saldo należności ewidencjonowanych na koncie 290 - "obciążenia do wyjaśnienia" - ujęte zostało w pozycji należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.		

## NOTA 3C

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	1 509 900	1 952 615
b) należności terminowe o okresie spłaty:	12 674 546	10 526 136
c) odsetki	242 503	211 914
- niezapadłe	186 297	163 010
- zapadłe	56 206	48 904
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	14 426 949	12 690 665
Prrowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych wg pierwotnych terminów zapadalności.		

## NOTA 3D

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	6 232 674	5 841 527
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 194 275	6 849 138
b1. jednostka/waluta tys / USD	597 119	629 905
- tys. zł	2 233 522	2 418 079
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	906 792	895 965
- tys. zł	4 277 337	3 601 958
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	5 504	4 222
- tys. zł	36 701	26 093
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	6 982	2 539
- tys. zł	3 625	1 111
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	438 927	203 853
- tys. zł	1 329 116	564 161
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	1 165	
- tys. zł	653	
pozostałe waluty (w tys. zł)	313 321	237 736
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	14 426 949	12 690 665

## NOTA 3E

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności normalne	10 568 743	9 450 435
2. Należności pod obserwacją	921 686	644 345
3. Należności zagrożone, w tym:	2 694 017	2 383 971
a) poniżej standardu	833 355	823 338
b) wątpliwe	1 092 956	942 268
c) stracone	767 706	618 365
4. Odsetki:	242 503	211 914
a) niezapadłe	186 297	163 010
b) zapadłe	56 206	48 904
- od należności normalnych i pod obserwacją	3 048	1 013
- od należności zagrożonych	53 158	47 891
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	14 426 949	12 690 665

## NOTA 3F

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) normalnych		634
b) pod obserwacją	412 875	331 225
c) zagrożonych	1 611 720	1 149 808
- poniżej standardu	412 808	318 229
- wątpliwych	858 064	649 329
- straconych	340 848	182 250
Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora niefinansowego, razem	2 024 595	1 481 667

## NOTA 3G

STAN REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) normalne	3 914	7 921
b) pod obserwacją	16 128	49 142
c) zagrożone	658 930	673 309
- poniżej standardu	88 647	104 407
- wątpliwe	141 594	158 768
- stracone	428 689	410 134
Rezerwy na należności od sektora niefinansowego, razem	678 972	730 372

## NOTA 3H

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego na początek okresu	730 372	267 763
a) zwiększenia (z tytułu)	289 935	714 416
- utworzenie rezerw	270 614	631 204
- reklasyfikacja rezerw		6 841
- różnice kursowe	7 125	8 062
- włączenie bilansu otwarcia spółki konsolidowanej metodą pełną	1 608	68 309
- pozostałe	10 588	
b) wykorzystanie (z tytułu)	70 610	42 401
- spisanie w ciężar rezerw	19 932	36 728
- reklasyfikacja rezerw	30 433	5 673
- różnice kursowe	1 230	
- pozostałe	19 015	
c) rozwiązanie (z tytułu)	270 725	209 406
- rozwiązanie rezerwy	270 725	209 406
2. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego na koniec okresu	678 972	730 372
3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora niefinansowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami	593 843	636 941

## NOTA 3I

NALIEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od jednostek podporządkowanych wykazywanych metodą praw własności	2 900	245
b) od pozostałych jednostek	14 424 049	12 690 420
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	14 426 949	12 690 665

## NOTA 4A

NALIEŻNOŚCI OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) kredyty i pożyczki	1 563 659	38 982
b) skupione wierzytelności	14 758	12 055
c) odsetki	7 137	600
- niezapadłe	7 081	598
- zapadłe	56	2
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	51 637
Należności (netto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	51 637
W wyżej wymienionych pozycjach nie występują kredyty z tytułu leasingu finansowego		
Brak kredytów, od których nie nalicza się odsetek.		

## NOTA 4B

NALIEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	7 726	11 427
b) należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	1 570 691	39 610
- do 1 miesiąca	1 774	1 086
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 475	1 518
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 529 251	26 457
- powyżej 1 roku do 5 lat	20 963	8 485
- powyżej 5 lat	7 445	1 302
- dla których termin zapadalności upłynął	783	762
c) odsetki	7 137	600
- niezapadłe	7 081	598
- zapadłe	56	2
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	51 637

## NOTA 4C

NALIEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	7 726	11 427
b) należności terminowe o okresie spłaty:	1 570 691	39 610
c) odsetki	7 137	600
- niezapadłe	7 081	598
- zapadłe	56	2
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	51 637
Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych wg pierwotnych terminów zapadalności.		

## NOTA 4D

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	1 573 126	30 855
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 428	20 782
b1. jednostka/waluta tys / USD	1 453	2 514
- tys. zł	5 437	9 651
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	1 437	2 486
- tys. zł	6 779	9 994
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	70	411
- tys. zł	212	1 137
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	51 637

## NOTA 4E

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności normalne	1 577 456	50 129
2. Należności pod obserwacją	178	908
3. Należności zagrożone, w tym:	783	
- c) stracone	783	
4. Odsetki:	7 137	600
a) niezapadłe	7 081	598
b) zapadłe	56	2
- od należności normalnych i pod obserwacją		2
- od należności zagrożonych	56	
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	51 637

## NOTA 4F

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA BUDŻETOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) pod obserwacją	178	
c) zagrożonych	783	
- straconych	783	
Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora budżetowego, razem	961	

## NOTA 5

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZAKUPIONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OTRZYMANYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od sektora finansowego	253 657	67 902
b) od sektora niefinansowego	324	229 244
d) odsetki	337	467
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, razem	254 318	297 613

## NOTA 6A

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) emitowane przez banki centralne, w tym:	214 917	
b) emitowane przez pozostałe banki, w tym:	99 687	51 043
- wyrażone w walutach obcych	1 223	21 581
c) emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	107 583	166 809
- wyrażone w walutach obcych	19 245	215 999
d) emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	127 446	161 537
- wyrażone w walutach obcych	66 741	65 429
e) emitowane przez Budżet Państwa, w tym:	3 133 438	4 630 966
- wyrażone w walutach obcych	461 078	411 045
f) emitowane przez budżety terenowe, w tym:	97 782	145 090
Dłużne papiery wartościowe, razem	3 780 853	5 155 445

Zgodnie z ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank posiadał bony skarbowe ujęte w bilansie w kwocie 47.788 tys. zł (o wartości nominalnej 49.120 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG i były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP.

## NOTA 6B

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (WG RODZAJU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Emitowane przez Budżet Państwa, w tym:	3 133 438	4 630 966
a) obligacje	1 592 111	1 837 883
b) bony skarbowe	1 541 327	2 793 083
4. Emitowane przez jednostki zależne, w tym:		47 086
a) obligacje		47 086
7. Emitowane przez inne jednostki, w tym:	647 415	477 393
a) obligacje	548 950	447 434
b) inne (wg rodzaju):	98 465	29 959
- weksle komercyjne		497
- certyfikaty depozytowe	98 465	29 462
Dłużne papiery wartościowe, razem	3 780 853	5 155 445

## NOTA 6C

ZMIANA STANU DLUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	5 155 445	4 741 597
a) zwiększenia (z tytułu)	445 629 219	269 037 842
- zakupu	443 941 497	267 352 899
- reklasyfikacji papierów	387 100	
- reklasyfikacji rezerw	78 080	
- zmniejszenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	64	
- zmiany stanu z tytułu aktualizacji wyceny	143 651	187 614
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/odsetki naliczone i kupione)	83 117	7 966
- różnic kursowych	900	21 689
- reklasyfikacja sell buy back and buy sell back	994 810	1 445 138
- włączenie bilansu otwarcia spółek po raz pierwszy objętych konsolidacją metodą pełną	-	22 536

b) zmniejszenia (z tytułu)	447 003 811	268 623 994
- sprzedaży	445 342 895	267 207 754
- różnic kursowych	20 306	43 649
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	8	-
- zmiany stanu z tytułu aktualizacji wyceny	130 125	327 270
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości ( premia/odsetki sprzedane)	11 426	66 855
- rekasyfikacji papierów	26 848	970 268
- rekasyfikacji rezerw	27 065	
- rozliczenie transakcji sell buy back and buy sell back	1 445 138	
- pozostałe		8 198
Stan dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	3 780 853	5 155 445

## NOTA 7A

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w bankach	24 362	59 975
b) w innych podmiotach sektora finansowego	23 251	16 386
c) w podmiotach sektora niefinansowego	57 177	46 836
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności, razem	104 790	123 197

## NOTA 7B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	123 197	184 268
a) zwiększenia (z tytułu)	53 302	294 666
- zakupu	13 123	176 833
- rekasyfikacji udziałów	28 464	3 737
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		27 876
- rekasyfikacji rezerw	1 029	37 074
- różnic kursowych	2 615	104
- przejęcia		16 250
- włączenie bilansu otwarcia spółek po raz pierwszy objętych konsolidacją metodą pełną		25 689
- zwiększenia aktywów netto	7 214	2 342
- podwyższenia kapitału	64	4 761
- pozostałe	793	
b) zmniejszenia (z tytułu)	71 709	355 737
- sprzedaży	20 152	282 544
- rekasyfikacji udziałów	5 896	18 539
- różnic kursowych		1 165
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		53 489
- udział w zmniejszeniu aktywów netto	7 530	
- korekty konsolidacyjne	37 535	
- pozostałe	596	
Stan udziałów lub akcji w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności na koniec okresu	104 790	123 197

## NOTA 8B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W JEDNOSTKACH WSPÓŁZALEŻNYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zwiększenia (z tytułu)		20 279
- rekasyfikacji udziałów		20 279
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 279
- rekasyfikacji udziałów		20 279

## NOTA 9A

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) w innych podmiotach sektora finansowego	64	4 241
c) w podmiotach sektora niefinansowego	4 636	9 541
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, razem	4 700	13 782

## NOTA 9B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	13 782	107 212
a) zwiększenia (z tytułu)	79 808	146 976
- zakupu		6 195
- rekasyfikacji udziałów	55 581	81 663
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		18 518
- rekasyfikacji rezerw		13 590
- różnic kursowych	819	1 959
- podwyższenia kapitału	8	35
- udział w zwiększeniu aktywów netto	19 049	
- włączenie bilansu otwarcia spółek po raz pierwszy objętych konsolidacją metodą pełną		25 016
- przejęcia	4 161	
- pozostałe	190	
b) zmniejszenia (z tytułu)	88 890	240 406
- sprzedaży	36 014	51 628
- rekasyfikacji udziałów	27 594	171 536
- rekasyfikacji rezerw	19 416	
- różnic kursowych		103
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		17 139
- udział w zmniejszeniu aktywów netto	3 122	
- pozostałe	2 744	
Stan udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności na koniec okresu	4 700	13 782



NOTA 10A

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, soważyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	f data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczący wpływ	g wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa akcji/udziałów	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	BRE International Finance BV	Amsterdam, Holandia	usługi	zależna	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	05-2000	94	-94	0	100,00	100,00	
2	PTE Skarbice - Emerytura SA	Warszawa	fundusz emerytalny usługi	zależna	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	08-1998	740 414	-740 414	0	100,00	100,00	
3	Servicepoint Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	05-2002	50	620	670	100,00	100,00	
4	Fund Advisory and Management Company (FAMCO) SA	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	11-1996	5 340	-228	5 112	100,00	100,00	
5	BRE Corporate Finance SA (1)	Warszawa	usługi	zależna (99,9998% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 0,0002% udziałów w posiadaniu Tele- Tech Investment Sp. z o.o.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	07-1997	11 897	-11 897	0	100,00	100,00	
6	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (2)	Warszawa	usługi	zależna (99,9997% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 0,0003% udziałów w posiadaniu Tele- Tech Investment Sp. z o.o.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	07-1998	26 719	-26 719	0	100,00	100,00	
7	Skarbice Asset Management Holding SA (3)	Warszawa	usługi	zależna (99,9993% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 0,0007% udziałów w posiadaniu Tele- Tech Investment Sp. z o.o.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	01-2002	134 582	-134 582	0	100,00	100,00	
8	BMF Capital Sp. z o.o. (2)	Warszawa	usługi	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Corporate Finance SA)	wycena metodą praw własności	09-1994	160	-43	117	100,00	100,00	
9	BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Skarbice Asset Management Holding S.A.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	12-2002	5 119	-5 119	0	100,00	100,00	
10	SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	usługi	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Skarbice Asset Management Holding S.A.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	08-1997	94 258	-94 258	0	100,00	100,00	
11	SKARBIEC Investment Management SA	Warszawa	usługi	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Skarbice Asset Management Holding S.A.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	09-2000	20 857	-20 857	0	100,00	100,00	
12	SKARBIEC Serwis Finansowy Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	usługi	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Skarbice Asset Management Holding S.A.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	03-2002	550	-550	0	100,00	100,00	
13	Serwis Finansowy Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	usługi	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Skarbice Asset Management Holding S.A.)	nie podlega konsolidacji ani wycenie metodą praw własności	05-2002	1 501	-1 501	0	100,00	100,00	
14	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	usługi	zależna (99,9917% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 0,0083% udziałów w posiadaniu Tele- Tech Investment Sp. z o.o.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	03-2003	12 066	-12 066	0	99,99	99,99	
15	BRE Finance France SA Perret, Francja	Levallois Perret, Francja	usługi	zależna (99,97% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 0,0004% udziałów w posiadaniu Tele-Tech Investment Sp. z o.o.)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	07-2003	1 061	-1 061	0	99,97	99,97	
16	AMBRESA Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	zależna (99,94% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 0,06% udziałów w posiadaniu Tele-Tech Investment Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	01-1996	850	561	1 411	99,95	99,95	
17	Promes Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	12-1993	1 090	501	1 591	99,94	99,94	
18	BREINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	03-2000	8 456	1 224	9 680	99,84	99,84	
19	BREINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	03-2000	8 227	1 702	9 929	99,84	99,84	
20	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	07-1999	11 680	8 652	20 332	99,68	99,68	
21	Magyar Factor Rt.	Budapeszt, Węgry	usługi	zależna (50% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 50% udziałów w posiadaniu Intermarket Bank AG)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda praw własności, jeżeli wskazuje, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	01-2003	14 867	-14 867	0	77,42	77,42	

22	TRANSFINANCE a.s.	Praga, Czechy	usługi	zależna (50% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 50% udziałów w posiadaniu Intermarket Bank AG)	10-2000	24 539	-24 539	0	77,42	77,42
23	Polifactor SA	Warszawa	usługi	zależna (50% udziałów w posiadaniu BRE Banku SA, 50% udziałów w posiadaniu Intermarket Bank AG)	03-1995	11 492	-11 492	0	77,42	77,42
24	Vartimex s.r.o.	Praga, Czechy	handel	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Transfinance a.s.)	09-1996	14	-1	13	77,42	77,42
25	BRE locum Sp. z o.o.	Łódź	usługi	zależna	09-2000	47 464	2 289	49 753	61,99	61,99
26	Intermarket Bank AG	Wiedeń, Austria	usługi	zależna	07-2000	44 151	-44 151	0	54,84	54,84
27	TRANSFINANCE SLOVAKIA a.s.	Bratisława, Słowacja	usługi	zależna pośrednio (66,67% udziałów w posiadaniu Intermarket Bank AG, 33,33% udziałów w posiadaniu Transfinance a.s.)	12-2001	1 377	150	1 527	62,36	62,36
28	eCard SA	Warszawa	usługi	zależna	06-2000	4 061	-4 142	-81	51,95	51,95
29	BRE Leasing Sp. z o.o. (4)	Warszawa	usługi	zależna	06-1991	12 735	-12 735	0	50,00	50,00
30	RHEINHYP-BRE Bank Hipoeczny SA	Warszawa	bank	zależna	03-1999	67 802	-67 802	0	50,00	50,00
31	BREL-FIN Sp. z o.o. (4)	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	11-2000	4	0	4	50,00	50,00
32	BRELIM Sp. z o.o. (4)	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	07-1999	35	30	65	50,00	50,00
33	BRELINVEST Sp. z o.o. (4)	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	07-1999	4	106	110	50,00	50,00
34	RAVENNA GDANSK Sp. z o.o. (4)	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	09-1997	4	21	25	50,00	50,00
35	RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o. (4)	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	09-1997	4	21	25	50,00	50,00
36	RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o. (4)	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (100% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	09-1997	4	21	25	50,00	50,00
37	Billbird SA	Kraków	usługi	stowarzyszona	03-2002	5 896	-2 683	3 213	45,38	45,38
38	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	stowarzyszona	11-2003	63	-63	0	42,40	42,40

39	BREL-BUD Sp. z o.o.	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (25% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.; 75% udziałów w Tele-Tech Investment Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	07-1999		51	-17	34	30,50	30,50	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
40	BREL-MAR Sp. z o.o.	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (25% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.; 75% udziałów w Tele-Tech Investment Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	10-2000		4	-3	1	30,50	30,50	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
41	Xtrade SA	Warszawa	usługi	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	06-2001		11 745	-10 322	1 423	24,90	24,90	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
42	BREL-RES Sp. z o.o.	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (2% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.; 98% udziałów w Tele-Tech Investment Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	11-2000		50	4 401	4 451	24,52	24,52	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
43	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	stowarzyszona	konsolidacja metodą pełną	12-1999		2	-2	0	24,00	24,00	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
44	Tv-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	stowarzyszona pośrednio (100% udziałów w posiadaniu Tele-Tech Investment Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	07-2003		50	0	50	24,00	24,00	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
45	BREL-AL Sp. z o.o.	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (37,5% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	11-2000		2	0	2	18,75	18,75	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
46	RAVENNA Katowice Sp. z o.o.	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (14% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	09-1997		4	0	4	7,00	7,00	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
47	BREL-AG Sp. z o.o.	Warszawa	leasing	zależna pośrednio (14% udziałów w posiadaniu BRE Leasing Sp. z o.o.)	wycena metodą praw własności	11-2000		4	0	4	7,00	7,00	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37d Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

- 1) Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 99,99999%
- 2) Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 99,99998%
- 3) Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 99,9995%
- 4) Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 50,004%

NOTA 10B

Lp.	nazwa jednostki	UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD												
		m				n		o		p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania jednostki, w tym:		zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania krótko-terminowe	zobowiązania długo-terminowe	należności krótko-terminowe	należności długo-terminowe	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	niepłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
1.	BRE International Finance BV	1 212	472	(377)	1 118	-	1 535 640	591 682	1 535 819	943 958	1 536 945	43 844	377	1 131
2.	PTE Skarbice - Emerytura SA	111 180	85 162	-	80 522	(54 504)	2 627	2 627	18 176	18 176	120 586	49 924	-	-
3.	ServicePoint Sp. z o.o.	670	50	-	152	468	242	242	548	548	912	1 427	-	-
4.	fund Advisory and Management Company (FAMCO) SA	2 972	4 589	(2 500)	105	778	58	58	243	243	4 337	919	2 500	-
5.	BRE Corporate Finance SA	2 949	1 350	-	1 705	(106)	950	950	1 421	1 421	4 256	9 914	-	-
6.	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	33 127	26 719	-	4 300	2 108	119 201	119 201	36 990	36 990	159 774	31 949	-	-
7.	Skarbice Asset Management Holding SA	131 129	134 582	-	(3 453)	(5 602)	527	527	910	910	132 005	3 350	-	-
8.	BME Capital Sp. z o.o.	115	160	-	(45)	(44)	3	3	82	82	119	-	-	-
9.	BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	4 570	5 050	-	(480)	(360)	1 475	1 475	1 976	1 976	7 645	19 401	-	-
10.	SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	50 206	66 600	-	(16 394)	(23 316)	4 138	4 138	4 063	4 063	58 861	39 974	-	-
11.	SKARBIEC Investment Management SA	4 111	2 480	-	4 318	(2 687)	609	609	2 419	2 419	7 228	10 139	-	-
12.	SKARBIEC Servis Finansowy Sp. z o.o.	46	550	-	(504)	(128)	1 782	1 782	924	924	2 504	9 231	-	-
13.	Servis Finansowy Sp. z o.o. (w likwidacji) (2)	(2 683)	21 500	-	54	(24 237)	2 931	2 931	1 684	1 684	2 050	23	-	-
14.	Centrum Rozliczeń i Informacji CERi Sp. z o.o.	11 016	12 066	-	(1 050)	-	1 604	1 431	2 225	2 225	13 474	18 430	-	-
15.	BRE Finance France SA	1 074	1 061	-	13	-	945 191	-	945 252	941 313	946 287	3 827	-	-
16.	AMBRESA Sp. z o.o.	1 411	850	-	454	107	2 838	2 838	0	0	4 286	-	-	-
17.	Promes Sp. z o.o.	1 566	789	-	131	646	239	239	39	39	1 834	949	-	63
18.	BRE INVEST Sp. z o.o. Fil. 1 Sp. komandytowa	9 695	8 469	-	-	1 092	1 226	14	64 306	74 008	2 840	71 168	-	-
19.	BRE INVEST Sp. z o.o. Fil. 2 Sp. komandytowa	9 944	8 240	-	-	1 704	1 586	118	62 863	72 805	1 392	71 413	-	-
20.	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	20 397	11 717	-	1 755	6 925	5 585	1 340	113 257	133 644	5 330	128 314	-	-
21.	Magyar Factor Rt.	14 984	7 193	-	651	7 140	3 865	174 476	189 919	189 919	190 601	11 803	-	809
22.	TRANSFINANCE a.s.	28 816	16 218	-	768	11 830	4 713	331 677	85 004	85 004	376 179	14 626	-	1 014
23.	Polfactor SA	11 599	11 500	-	-	(2 068)	2 167	223 829	23 394	23 394	236 782	17 276	-	-
24.	Vartex s.r.o.	12	15	-	(3)	(1)	-	-	-	-	13	-	-	-
25.	BRE locum Sp. z o.o.	49 669	4 000	-	43 232	2 437	3 404	26 172	15 903	219	86 291	76 040	-	-
26.	Intermarket Bank AG	102 595	12 000	-	90 595	47 745	6 844	401 874	494 974	494 955	563 068	31 802	-	822
27.	TRANSFINANCE SLOVAKIA a.s.	1 835	1 367	-	43	425	305	6 271	18 358	18 358	18 810	855	-	-
28.	sCard SA	(2 288)	12 411	-	2 749	(17 448)	4 355	763	3 592	1 010	2 256	2 277	-	-
29.	BRE Leasing Sp. z o.o.	28 037	6 121	-	36 369	(14 453)	2 519	1 677 997	804 134	873 863	1 596 732	659 455	937 277	1 744 421
30.	RHEINHYF-BRE Bank Hipoteczny SA	144 370	135 000	-	5 900	3 470	1 293 620	537 522	1 553 808	205 374	1 589 442	69 554	-	-
31.	BRE-FIN Sp. z o.o.	(1)	4	-	(5)	(4)	9	9	1	1	8	9	-	-
32.	BREIM Sp. z o.o.	(1 508)	50	-	15	(1 573)	(373)	(1 200)	1 773	9	1 764	-	-	-
33.	BRE INVEST Sp. z o.o.	55	50	-	60	(55)	(40)	(15)	10	10	55	-	-	-
34.	RAVENNA GDANSK Sp. z o.o. (1)	25	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35.	RAVENNA KRAKOW Sp. z o.o. (1)	25	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36.	RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o. (1)	25	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37.	Billbird SA	3 304	4 490	-	2 700	(3 886)	3 984	563	1 076	1 076	8 250	1 927	-	-
38.	IV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	119	125	-	(6)	(6)	158 972	-	-	-	161 300	-	-	-
39.	BRE-BUD Sp. z o.o.	27	50	-	(23)	(23)	1 442	1 442	267	267	1 469	-	-	-
40.	BRE-MAR Sp. z o.o.	(11 044)	4	-	(11 048)	(10 702)	90 342	5 126	14 355	7	79 298	10 741	-	-
41.	Xtrade SA	4 167	47 170	-	(43 003)	(38 570)	683	416	267	644	5 277	1 326	-	-
42.	BRE-RIS Sp. z o.o.	3 379	50	-	2 945	384	111	373	166 362	28 725	137 637	27 617	153	169 741
43.	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(3 283)	10	-	(3 293)	(3 249)	111 017	84 659	661	661	118 944	-	-	-
44.	IV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	47	50	-	(3)	(3)	-	-	-	-	48	-	-	-
45.	BRE-AL Sp. z o.o.	109	4	-	105	26	23 210	1 374	22 855	1 274	23 130	1 417	-	-
46.	RAVENNA Katowice Sp. z o.o. (1)	25	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
47.	BRE-AG Sp. z o.o.	19	25	-	(6)	(6)	5	5	2	2	24	-	-	-

(1) Spółki nie rozpoczęły działalności

(2) Spółka w likwidacji dane pochodzą ze sprawozdania finansowego spółki za okres rozpoczęcia likwidacji tj. 19.07.2002 do 31.12.2002

Powyższe dane finansowe zostały przedstawione w oparciu o sprawozdania statutowe spółek. W przypadku spółek konsolidowanych dane te mogą być różne od ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym BRE Banku SA.

## NOTA 11A

UDZIAŁY LUB AKCJE W INNYCH JEDNOSTKACH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w podmiotach sektora finansowego	9 211	7 107
- długoterminowe	9 211	7 107
b) w podmiotach sektora niefinansowego	446	3 908
- krótkoterminowe	361	361
- długoterminowe	85	3 547
Udziały lub akcje w innych jednostkach, razem	9 657	11 015

## NOTA 11B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	11 015	27 604
a) zwiększenia (z tytułu)	3 551	18 128
- zakupu	124	5 212
- zmiany stanu z tytułu aktualizacji wyceny	139	12 069
- zmniejszenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	348	289
- różnic kursowych	501	535
- reklasyfikacji udziałów		23
- reklasyfikacji rezerw	2 400	
- przejęcia	39	
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 909	34 717
- sprzedaży	1 951	21 744
- różnic kursowych	688	1 033
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	215	3 775
- zmiany stanu z tytułu aktualizacji wyceny	1 800	5 765
- reklasyfikacji udziałów	116	
- reklasyfikacja rezerw	139	2 400
Stan udziałów lub akcji w innych jednostkach na koniec okresu	9 657	11 015

NOTA 11C

UDZIAŁY LUB AKCJE W INNYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	c siedziba	d przedmiot przedsiębiorstwa	e wartość bilansowa udziałów / akcji	f procent posiadanego kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h kapitał własny jednostki, w tym:		i nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	j otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
								kapitał zakładowy		
1	POLISH Pre - IPO FUND <sup>1)</sup>	Luksemburg, Luksemburg	fundusz	6 916	17,04	17,04	40 397	109 737	-	-
2	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	Warszawa	usługi	0	16,67	16,67	-529	15 000	-	-
3	Poland Investment Fund <sup>3)</sup>	Hamilton, Bermudy	fundusz	1 313	4,00	4,00	32 818	93 513	-	-
4	Prospect Poland UK L.P. <sup>3)</sup>	St. Helier, Jersey, Wlk. Brytania	fundusz	607	1,63	1,63	16 506	101 775	-	-
5	EL-Distribucja Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	Warszawa	usługi	76	1,00	1,00	986	1 000	-	-
6	SW I.F.T. s.c.r.l. <sup>4)</sup>	La Hulpe, Belgia	usługi	384	0,06	0,06	617 969	51 033	-	-
7	Polska Grupa Medialna	Lublin	usługi	361	12,24	12,24	707	707	-	-

1) dane ze sprawozdania na 31.12.03, według kursu z dnia 31.12.03

2) dane z bilansu na 30.09.03

3) dane ze sprawozdania na 30.11.03, według kursu z dnia 31.12.03

4) dane z bilansu na 31.12.02 r. (brak aktualniejszych danych)

## NOTA 12A

POZOSTAŁE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE AKTYWA FINANSOWE (WG RODZAJU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) prawa pochodne	2 415 160	2 361 307
c) inne (wg rodzaju)	478 644	670 972
- akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu	77 529	246 574
- akcje spółek nie dopuszczonych do publicznego obrotu	343 726	378 808
- jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	57 389	45 590
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem	2 893 804	3 032 279

## NOTA 12B

POZOSTAŁE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE AKTYWA FINANSOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) krótkoterminowe	2 475 634	2 376 576
b) długoterminowe	418 170	655 703
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem	2 893 804	3 032 279

## NOTA 12C

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	3 032 279	761 669
a) zwiększenia (z tytułu)	579 670	3 541 688
- zakupu	293 165	627 655
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	67 303	83 686
- przejęcie za wierzytelności	36 266	11 889
- różnice kursowe	427	
- reklasifikacja papierów wartościowych	15 588	226 550
- włączenie bilansu otwarcia spółek pierwszy raz konsolidowanych metodą pełną	9 049	
- reklasifikacja rezerw	54 792	3 880
- zmiany stanu z tytułu aktualizacji wyceny	98 819	220 416
- reklasifikacji praw pochodnych		2 361 307
- pozostałe	4 261	6 305
b) zmniejszenia (z tytułu)	718 145	1 271 078
- sprzedaż	570 181	756 343
- reklasifikacja papierów wartościowych	57 609	131 787
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	1 283	56 087
- różnice kursowe	6 372	9 559
- zmiany stanu z tytułu aktualizacji wyceny	32 904	284 448
- reklasifikacja rezerw	49 598	32 854
- pozostałe	198	
Stan pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych na koniec okresu	2 893 804	3 032 279

## NOTA 12D

POZOSTAŁE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE AKTYWA FINANSOWE (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	2 588 712	2 727 740
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	305 092	304 539
b1. jednostka/waluta tys / USD	73 224	76 495
- tys. zł	273 894	293 650
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	6 429	2 453
- tys. zł	30 327	9 861
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	38	46
- tys. zł	115	128
pozostałe waluty (w tys. zł)	756	900
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem	2 893 804	3 032 279

## NOTA 13A

AKTYWA FINANSOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	8 820 297	9 100 665
b) kredyty i pożyczki udzielone przez bank i wierzytelności własne, nieprzeznaczone do obrotu	17 677 439	13 894 129
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	737 090	764 106
Aktywa finansowe, razem	27 234 826	23 758 900

## NOTA 13B

AKTYWA FINANSOWE (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	15 572 693	14 090 422
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 662 133	9 668 478
b1. jednostka/waluta tys / USD	993 737	958 582
- tys. zł	3 717 075	3 679 805
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	1 295 178	1 270 553
- tys. zł	6 109 354	5 107 876
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	7 691	7 692
- tys. zł	51 286	47 538
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	8 390	18 569
- tys. zł	4 356	8 126
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	446 730	223 568
- tys. zł	1 352 742	618 725
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	26 069	18 780
- tys. zł	14 609	10 359
pozostałe waluty (w tys. zł)	412 711	196 049
Aktywa finansowe, razem	27 234 826	23 758 900



## NOTA 13C

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>1 490 004</b>	<b>2 038 931</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	7 073	7 745
- wartość rynkowa	7 073	7 745
- wartość według cen nabycia	6 636	13 120
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 440 879	2 018 814
- wartość rynkowa	1 440 879	2 018 814
- wartość według cen nabycia	1 431 920	2 002 982
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	42 052	12 372
c1) wycena instrumentów pochodnych (wartość bilansowa)	40 127	12 372
- wartość rynkowa	40 127	12 372
- c2) certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa)	1 925	
- wartość rynkowa	1 925	
- wartość według cen nabycia	1 900	
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>1 520 387</b>	<b>2 740 559</b>
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 520 387	2 740 559
c1) bony skarbowe (wartość bilansowa)	1 520 387	2 740 559
- wartość rynkowa	1 520 387	2 740 559
- wartość według cen nabycia	1 515 861	2 736 400
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)</b>	<b>561 800</b>	<b>306 208</b>
a) akcje (wartość bilansowa):		7 524
- wartość godziwa		7 524
- wartość według cen nabycia		7 524
b) obligacje (wartość bilansowa):	461 742	268 724
- wartość godziwa	461 742	268 724
- wartość według cen nabycia	453 661	269 560
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	100 058	29 960
c1) weksle inwestycyjne		498
- wartość godziwa		498
- wartość według cen nabycia		279
- c2) jednostki uczestnictwa (wartość bilansowa)	1 593	
- wartość godziwa	1 593	
- wartość według cen nabycia	1 573	
- c3) certyfikaty depozytowe (wartość bilansowa)	98 465	29 462
- wartość godziwa	98 465	29 462
- wartość według cen nabycia	98 233	29 318
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>2 375 033</b>	<b>2 348 935</b>
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 375 033	2 348 935
c1) wycena instrumentów pochodnych (wartość bilansowa)	2 375 033	2 348 935
- wartość godziwa	2 375 033	2 348 935
Wartość według cen nabycia, razem	3 509 784	5 059 183
Wartość na początek okresu	7 434 633	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(1 487 409)	
Wartość bilansowa, razem	5 947 224	7 434 633

## NOTA 13E

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>271 846</b>	<b>241 137</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	70 456	238 809
- wartość rynkowa	70 456	238 809
- wartość według cen nabycia	101 045	350 274
b) obligacje (wartość bilansowa):	193 087	
- wartość rynkowa	193 087	
- wartość według cen nabycia	198 569	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	8 303	2 328
c1) jednostki uczestnictwa (wartość bilansowa)	2 731	2 328
- wartość rynkowa	2 731	2 328
- wartość według cen nabycia	2 731	2 328
- c2) certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa)	5 572	
- wartość rynkowa	5 572	
- wartość według cen nabycia	5 500	
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>20 940</b>	<b>92 271</b>
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	20 940	92 271
c1) bony skarbowe (wartość bilansowa)	20 940	52 105
- wartość rynkowa	20 940	52 105
- wartość według cen nabycia	20 365	49 571
- c2) jednostki uczestnictwa (wartość bilansowa)		40 166
- wartość rynkowa		40 166
- wartość według cen nabycia		41 003
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)</b>	<b>434 915</b>	<b>419 748</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	343 994	371 768
- wartość godziwa	343 994	371 768
- wartość według cen nabycia	344 343	372 517
b) obligacje (wartość bilansowa):	45 353	44 864
- wartość godziwa	45 353	44 864
- wartość według cen nabycia	51 636	55 572
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	45 568	3 116
c1) jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym (wartość bilansowa)	8 394	3 116
- wartość godziwa	8 394	3 116
- wartość według cen nabycia	6 751	5 000
- c2) certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa)	37 174	
- wartość godziwa	37 174	
- wartość według cen nabycia	36 000	
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>9 389</b>	<b>10 950</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	9 389	10 531
- wartość godziwa	9 389	10 531
- wartość według cen nabycia	31 800	34 291
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		419
c1) weksle inwestycyjne (wartość bilansowa)		419
- wartość godziwa		419

- wartość według cen nabycia		384
Wartość według cen nabycia, razem	798 740	910 940
Wartość na początek okresu	764 106	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(27 016)	
Wartość bilansowa, razem	737 090	764 106

## NOTA 14A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	7 901	11 672
b) wartość firmy	90 801	97 586
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	169 448	187 546
- oprogramowanie komputerowe	146 540	164 905
d) inne wartości niematerialne i prawne	2 050	2 745
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 138	6 041
Wartości niematerialne i prawne, razem	274 338	305 590

NOTA 14B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł

	a		b		c		d		e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyta wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem			
a) wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	22 408	144 406	255 648	226 457	7 318	6 041	435 822			
b) zwiększenia (z tytułu)	4 041	5 747	29 919	19 264	1 484	2 126	43 318			
- zakup	0	0	19 083	9 326	703	2 126	21 912			
- przejęcie z innych jednostek Banku	0	0	646	646	0	0	646			
- objęcie konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy: Magyar, SAMH	0	0	7 594	6 972	20	0	7 614			
- przejęcie z inwestycji	10	0	137	137	0	0	147			
- inne zwiększenia	4 031	5 747	2 460	2 183	761	0	12 999			
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	17 650	17 144	706	4 030	22 386			
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0			
- likwidacja	0	0	117	46	0	0	117			
- przekazanie do innych jednostek Banku	0	0	646	646	0	0	646			
- inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0			
- sprzedaż spółki	0	0	16 887	16 453	706	4 030	21 623			
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	26 449	150 153	267 917	228 576	8 096	4 138	456 753			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	10 736	46 820	68 103	61 551	4 573	0	130 232			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	7 812	12 532	30 366	20 486	1 473	0	52 183			
- objęcie konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy: Magyar, SAMH	10	0	80	80	0	0	90			
- odpisów	7 801	12 532	43 986	33 984	2 009	0	66 328			
- ulgi	0	0	0	0	0	0	0			
- przejęcie z innych jednostek Banku	0	0	236	236	0	0	236			
- inne zwiększenia	1	0	1 172	907	9	0	1 182			
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0			
- likwidacja	0	0	127	56	0	0	127			
- przekazania do innych jednostek Banku	0	0	236	236	0	0	236			
- inne zmniejszenia	0	0	14 745	14 429	544	0	15 290			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	18 548	59 352	98 469	82 036	6 046	0	182 415			
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0			
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0			
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0			
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	7 901	90 801	169 448	146 540	2 050	4 138	274 338			

## NOTA 14C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) własne	274 338	305 590
Wartości niematerialne i prawne, razem	274 338	305 590

## NOTA 15A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wartość firmy - jednostki zależne	460 845	492 114
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	460 845	492 114

## NOTA 15B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wartość firmy brutto na początek okresu	526 200	159 834
b) zwiększenia (z tytułu)	2 112	392 352
- zakupu akcji	1 671	385 771
- przekwalifikowania z jednostek stowarzyszonych		2 489
- zwiększenia zaangażowania grupy poprzez zależność pośrednią		4 092
- pozostałe	441	
c) zmniejszenia (z tytułu)	6 088	6 098
- pozostałe	6 088	6 098
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	522 224	546 088
e) odpis wartości firmy na początek okresu	34 086	26 827
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	27 293	27 147
- amortyzacja wartości firmy	27 686	20 514
- spisanie pozostałej wartości firmy przy sprzedaży spółki		4 986
- jednorazowy odpis wartości firmy		316
- przekwalifikowania z jednostek stowarzyszonych		1 331
- pozostałe	(393)	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	61 379	53 974
h) wartość firmy netto na koniec okresu	460 845	492 114

Bilans otwarcia wartości firmy został skorygowany o całkowicie umorzone wartości firmy spółek sprzedanych w 2002 r.

## NOTA 15D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wartość firmy brutto na początek okresu		2 489
c) zmniejszenia (z tytułu)		2 489
- przekwalifikowania do jednostek zależnych		2 489
e) odpis wartości firmy na początek okresu		1 331
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		(1 331)
- przekwalifikowania do jednostek zależnych		(1 331)

Wartość firmy netto jednostek podporządkowanych

Skumulowany odpis wartości firmy

1. Transfinace a.s.	1.197 tys. zł	2.065 tys. zł
2. PTE Skarbiec-Emerytura SA	429.113 tys. zł	41.489 tys. zł
3. SAMH SA	27.980 tys. zł	2.686 tys. zł
4. Rheinhyp BRE Bank Hipoteczny SA	146 tys. zł	207 tys. zł
5. Intermarket Bank AG	2.409 tys. zł	5.248 tys. zł
Razem:	460.845 tys. zł	51.695 tys. zł

## NOTA 16A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	756 475	779 132
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	70 523	69 864
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	473 935	475 429
- urządzenia techniczne i maszyny	128 066	139 870
- środki transportu	26 927	24 371
- inne środki trwałe	57 024	69 598
b) środki trwałe w budowie	223 154	123 178
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	979 629	902 310

## NOTA 16B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trawle	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	81 010	519 345	323 619	40 166	156 098	1 120 238
b) zwiększenia (z tytułu)	716	22 868	55 790	15 882	10 407	105 662
- zakup	637	7 013	36 221	12 886	6 217	62 974
- przejęcie ze środków trwałych w budowie	0	331	3 674	101	503	4 609
- rekwalifikacja środka trwałego przejętego za wierzitelności	0	0	0	0	0	0
- przejęcie z innych jednostek Banku	18	8 181	9 284	805	2 040	20 329
- objęcie konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy: Magyar, SAMH	0	0	360	444	181	985
- inne zwiększenia *	61	7 343	6 250	1 646	1 465	16 766
c) zmniejszenia (z tytułu)	43	11 621	29 960	13 563	7 773	62 960
- sprzedaż	0	0	2 611	11 075	238	13 924
- likwidacja	0	0	3 375	624	732	4 731
- przekazania do innych jednostek Banku	18	8 181	9 284	805	2 337	20 625
- inne zmniejszenia	25	3 440	14 690	1 059	4 466	23 680
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	81 683	530 592	349 450	42 485	158 731	1 162 940
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 941	43 779	183 654	15 795	86 497	334 665
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	13	12 831	37 166	-341	15 210	64 879
- naliczona	0	13 381	51 201	8 342	17 704	90 628
- ulgi inwestycyjnej	0	268	0	0	0	268

- przejęcie z innych jednostek Banku	0	1 114	8 344	273	1 795	11 525
- rektyfikacja środka trwałego przejętego za wierzytelności	0	0	0	0	0	0
- objęcie konsolidacją metodą pełną po raz pierwszy: Magyar, SAMH	0	0	265	252	47	564
- inne zwiększenia *	15	750	3 173	148	620	4 706
- sprzedaż	0	0	2 464	7 762	159	10 385
- likwidacja**	0	0	3 334	717	688	4 738
- przekazania do innych jednostek Banku	0	1 114	8 344	273	2 091	11 822
- inne zmniejszenia *	2	1 568	11 675	605	2 018	15 868
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 954	56 610	220 820	15 454	101 707	399 545
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	6 206	137	0	0	0	6 343
- zwiększenie	0	47	564	104	0	715
- zmniejszenie	0	137	0	0	0	137
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	6 206	47	564	104	0	6 921
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	70 523	473 935	128 066	26 927	57 024	756 475

## NOTA 16C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) własne	979 371	902 310
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	258	
- leasing środków transportu	258	
Środki trwałe bilansowe, razem	979 629	902 310

## NOTA 17A

INNE AKTYWA	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) przejęte aktywa - do zbycia	49	2 789
b) pozostałe, w tym:	686 335	809 541
- dłużnicy	205 216	585 641
- rozrachunki międzybankowe	460	329
- rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	139 184	11 824
- zapasy	59 539	27 675
- nadpłata podatku dochodowego	887	63 162
- inne	281 049	120 910
Inne aktywa, razem	686 384	812 330

## NOTA 17B

PRZEJĘTE AKTYWA - DO ZBYCIA	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
c) inne	49	2 789
Przejęte aktywa - do zbycia, razem	49	2 789

## NOTA 17C

ZMIANA STANU PRZEJĘTYCH AKTYWÓW - DO ZBYCIA (WG TYTUŁÓW)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu (wg tytułów)	2 789	22 750
- nieruchomości		22 230
- inne	2 789	520
a) zwiększenia (z tytułu)	15 424	5 924
- przejęcia za wierzytelności	15 424	3 245
- inne		2 679
b) zmniejszenia (z tytułu)	18 164	25 885
- sprzedaży	17 803	3 655
- reklasyfikacji	291	22 230
- inne	70	
Stan przejętych aktywów - do zbycia na koniec okresu (wg tytułów)	49	2 789
- inne	49	2 789

## NOTA 18A

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) długoterminowe	785 917	1 014 490
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	699 452	945 013
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	86 465	69 477
b) krótkoterminowe, w tym:	7 721	8 748
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 461	2 423
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 260	6 325
Rozliczenia międzyokresowe, razem	793 638	1 023 238

## NOTA 18B

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	947 548	763 247
a) odniesionych na wynik finansowy	914 457	760 182
- odsetki do zapłacenia	32 494	40 274
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	642 071	571 681
- rezerwa na kredyty i gwarancje	120 331	52 220
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	7 207	12 898
- różnice kursowe	16 155	1 382
- pozostałe	96 199	81 727
b) odniesionych na kapitał własny	33 091	3 065
- odsetki do zapłacenia	(1 010)	
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	34 101	3 065
2. Zwiększenia	43 329	261 134
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	22 771	174 307
- odsetki do zapłacenia	1 085	2 318
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	133	85 267
- rezerwa na kredyty i gwarancje	725	68 111
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	633	935
- różnice kursowe	19 166	15 599
- pozostałe	1 029	2 077
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	19 548	59 324
- pozostałe	19 548	59 324
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 010	27 503

- odsetki do zapłacenia	1 010	
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki		27 503
3. Zmniejszenia	288 964	76 945
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	262 458	75 935
- odsetki do zapłacenia	17 466	15 423
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	191 933	11 080
- rezerwa na kredyty i gwarancje	35 691	
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	2 817	7 264
- różnice kursowe	81	534
- pozostałe	14 470	41 634
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	26 506	1 010
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	26 435	
- pozostałe	71	1 010
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	701 913	947 436
a) odniesionych na wynik finansowy	694 318	917 878
- odsetki do zapłacenia	16 113	27 169
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	450 271	645 868
- rezerwa na kredyty i gwarancje	85 365	120 331
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	5 023	6 569
- różnice kursowe	35 240	16 447
- pozostałe	102 306	101 494
b) odniesionych na kapitał własny	7 595	29 558
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	7 666	30 568
- pozostałe	(71)	(1 010)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego skorygowane zostały o kwotę 112 tys. zł z tytułu zmiany zasad rachunkowości w spółce faktoringowej.		

## NOTA 18C

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	89 959	75 168
- koszty zapłacone z góry	89 959	75 168
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 766	634
- przychody do otrzymania	1 766	634
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, razem	91 725	75 802

## NOTA 19

POŻYCZKI PODPORZĄDKOWANE				
a	b		c	d
nazwa jednostki	wartość pożyczki		warunki oprocentowania	termin wymagalności
	wg walut	w tys. zł.		
- SEEV Sp. z o.o.	1 505 000 EUR	7 099	20,00	2004-10-25

Łączna kwota odpisów aktualizujących netto z tytułu trwałej utraty wartości ujęta w rachunku zysków i strat wynosi 12 087 tys. zł i dotyczy:

- dłużnych papierów wartościowych	8 tys. zł
- udziałów mniejszościowych	215 tys. zł
- należności z tytułu papierów wartościowych kupionych na rynku pierwotnym	10.581 tys. zł
- pozostałych papierów wartościowych	1.283 tys. zł

Głównym powodem dokonania odpisów aktualizacyjnych były straty emitentów papierów wartościowych i dokonana przecena ich wartości na Gieldzie Papierów Wartościowych.

## NOTA 21A

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki na rachunkach i depozyty, w tym:	2 734 972	3 290 849
- depozyty banków i innych podmiotów finansowych	1 784 496	1 958 622
b) kredyty i pożyczki otrzymane	4 123 766	3 802 171
c) inne zobowiązania (z tytułu)	186 486	24 226
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	57 505	15 367
- inne zobowiązania	128 981	8 859
f) odsetki	20 162	36 899
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 065 386	7 154 145

## NOTA 21B

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	1 022 509	1 387 851
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	6 022 715	5 729 395
- do 1 miesiąca	1 246 045	1 165 026
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	901 565	470 664
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 906 281	2 136 991
- powyżej 1 roku do 5 lat	1 898 115	1 857 671
- powyżej 5 lat do 10 lat	70 709	99 043
c) odsetki	20 162	36 899
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 065 386	7 154 145
Saldo zobowiązań ewidencjonowanych na koncie 191- "uznania do wyjaśnienia" - ujęte zostało w zobowiązaniach terminowych o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.		

## NOTA 21C

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	1 022 509	1 387 851
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	6 022 715	5 729 395
c) odsetki	20 162	36 899
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 065 386	7 154 145

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 21D

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	2 752 126	3 114 078
b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 313 260	4 040 067
b1. jednostka/waluta tys / USD	178 774	323 695
- tys. zł	668 706	1 242 600
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	629 269	687 787
- tys. zł	2 968 263	2 765 041
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	1 044	917
- tys. zł	6 962	5 667
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	87	569
- tys. zł	45	249
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	107 669	7 722
- tys. zł	326 031	21 371
pozostałe waluty (w tys. zł)	343 253	5 139
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 065 386	7 154 145

## NOTA 21E

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	344	1 582
b) wobec pozostałych jednostek	7 065 042	7 152 563
Zobowiązania od sektora finansowego, razem	7 065 386	7 154 145

## NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki na rachunkach i depozyty	11 565 761	9 799 172
e) inne zobowiązania (z tytułu)	461 246	381 738
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	271 895	308 003
- inne zobowiązania	189 351	73 735
f) odsetki	32 604	44 472
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem	12 059 611	10 225 382

## NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - LOKATY OSZCZĘDNOŚCIWE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	2 324 341	1 492 648
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	707 541	470 664
- do 1 miesiąca	184 734	36 507
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	133 219	42 941
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	215 550	165 631
- powyżej 1 roku do 5 lat	65 833	100 927
- powyżej 5 lat do 10 lat	108 205	124 658
c) odsetki	2 652	3 301
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe, razem	3 034 534	1 966 613

## NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - LOKATY OSZCZĘDNOŚCIWE (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	2 324 341	1 492 648
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	707 541	470 664
c) odsetki	2 652	3 301
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe, razem	3 034 534	1 966 613

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - POZOSTAŁE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	3 636 741	3 425 739
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	5 358 384	4 791 859
- do 1 miesiąca	3 590 007	2 979 774
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	387 992	320 143
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	797 327	663 213
- powyżej 1 roku do 5 lat	439 805	686 953
- powyżej 5 lat do 10 lat	143 253	141 776
c) odsetki	29 952	41 171
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe, razem	9 025 077	8 258 769

Saldo zobowiązań ewidencjonowanych na koncie 291 - "uznania do wyjaśnienia" - ujęte zostało w zobowiązaniach terminowych o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.

## NOTA 22E

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - POZOSTAŁE (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	3 636 741	3 425 739
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	5 358 384	4 791 859
c) odsetki	29 952	41 171
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe, razem	9 025 077	8 258 769

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 22F

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	9 614 545	8 246 555
b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 445 066	1 978 827
b1. jednostka/waluta tys / USD	276 297	279 592
- tys. zł	1 033 487	1 073 298
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	273 601	213 506
- tys. zł	1 290 574	858 337
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	5 710	4 043
- tys. zł	38 080	24 987

-b4. jednostka/waluta tys / SEK	6 133	5 026
- tys. zł	3 184	2 199
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	2 082	3 049
- tys. zł	6 304	8 438
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	10 721	12 461
- tys. zł	6 008	6 873
pozostałe waluty (w tys. zł)	67 429	4 695
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem	12 059 611	10 225 382

## NOTA 22G

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	7 141	9 985
b) wobec pozostałych jednostek	12 052 470	10 215 397
Należności od sektora niefinansowego, razem	12 059 611	10 225 382

## NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki na rachunkach i depozyty	65 450	118 833
e) inne zobowiązania (z tytułu)		57
- uznania do wyjaśnienia		57
f) odsetki	30	85
Zobowiązania wobec sektora budżetowego, razem	65 480	118 975

## NOTA 23D

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO - POZOSTAŁE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	48 011	69 842
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	17 439	49 048
- do 1 miesiąca	6 149	34 897
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 701	9 060
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3	2 488
- powyżej 1 roku do 5 lat	2 586	2 603
c) odsetki	30	85
Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe, razem	65 480	118 975

## NOTA 23E

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO - POZOSTAŁE (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	48 011	69 842
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	17 439	49 048
c) odsetki	30	85
Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe, razem	65 480	118 975
Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.		

## NOTA 23F

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	61 357	117 341
b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 123	1 634
b1. jednostka/waluta tys / USD	896	253
- tys. zł	3 352	971
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	164	165
- tys. zł	771	663
Zobowiązania wobec sektora budżetowego, razem	65 480	118 975

## NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU SPRZEDANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z UDZIELONYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wobec sektora finansowego	1 022 484	224 652
b) wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	438 891	1 711 088
c) odsetki	3 622	6 575
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, razem	1 464 997	1 942 315

## NOTA 25A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) obligacji	2 488 130	1 323 548
b) certyfikatów	148 829	25 286
d) pozostałych (wg rodzaju)	684 413	186 389
- listy zastawne	617 687	140 979
- weksle komercyjne	66 726	45 408
- bankowe papiery wartościowe wyemitowane na podstawie art. 89 ustawy Prawo Bankowe		2
e) odsetki	7 809	6 653
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, razem	3 329 181	1 541 876

## NOTA 25B

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	1 541 876	3 073
a) zwiększenia (z tytułu)	2 724 437	2 682 325
- emisji	2 422 180	1 363 207
- różnice kursowe	219 165	161 753
- włączenie bilansu otwarcia spółek pierwszy raz objętych konsolidacją		1 095 917
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	37 220	61 448
- inne	45 872	
b) zmniejszenia (z tytułu)	937 132	1 143 522
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	17 467	61 462
- wykup	877 430	1 082 060
- inne	42 235	
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	3 329 181	1 541 876



## NOTA 25C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
a	b	c	d	e	f	g	h
dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	wartość nominalna	warunki oprocentowania	termin wykupu	gwarancje / zabezpieczenia	dodatkowe prawa	rynek notowań	inne
- Certyfikaty Depozytowe	3 000 000	WIBOR 1Y + marża	2010-01-29	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	3 000 000	WIBOR 3M + marża	2006-08-14	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	8 000 000	WIBOR 3M + marża	2006-08-21	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	3 000 000	WIBOR 3M + marża	2008-08-27	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	5 000 000	WIBOR 6M + marża	2008-10-01	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	10 000 000	WIBOR 6M + marża	2006-10-13	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	10 000 000	WIBOR 6M + marża	2008-10-13	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Obligacje (PLN)	11 200 000	WIBOR 6M + marża	2008-09-22	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Obligacje (PLN)	5 000 000	WIBOR 6M + marża	2006-09-22	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (PLN)	5 000 000	WIBOR 3M + 0,25%	2005-06-28	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (USD)	6 000 000	LIBOR 3M + 0,60%	2005-11-21	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (USD)	5 000 000	LIBOR 3M + 0,70%	2008-05-20	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (EUR)	10 000 000	EURIBOR 6M + 0,75%	2009-05-20	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (PLN)	50 000 000	WIBOR 3M + 0,2%	2006-07-31	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (PLN)	200 000 000	WIBOR 6M + 0,6%	2008-04-10	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (EUR)	14 500 000	EURIBOR 6M + 0,75%	2009-05-20	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Listy zastawne (PLN)	200 000 000	WIBOR 6M + 0,49%	2008-10-10	rejestr zabezpieczenia listów zastawnych	nie ma	nie notowane	-
- Obligacje (EUR)	200 000 000	EURIBOR 3M + 0,35%	2006-11-03	kaucja	nie ma	nie notowane	-
- Obligacje (EUR)	181 500 000	EURIBOR 3M + 0,375%	2005-06-09	kaucja	nie ma	nie notowane	-

## NOTA 26

FUNDUSZE SPECJALNE I INNE ZOBOWIĄZANIA	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) fundusze specjalne (z tytułu)	24 696	24 824
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	24 696	24 824
b) inne zobowiązania (z tytułu)	185 908	175 501
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	5 332	4 085
- rozrachunki międzybankowe	20 111	8 407
- wierzyciele	151 781	160 458
- pozostałe pasywa	8 684	2 551
Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem	210 604	200 325

## NOTA 27A

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) krótkoterminowe, w tym:	65 748	76 357
- koszty do zaplaceniu - gospodarka własna	37 620	44 082
- fundusz nagród	16 140	16 663
- rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	8 443	9 805
- pozostałe	3 545	5 807
b) długoterminowe, w tym:	581	499
- rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	581	499
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	66 329	76 856

## NOTA 27C

POZOSTAŁE PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW ORAZ ZASTRZEŻONE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) krótkoterminowe, w tym:	248 227	187 162
- przychody pobierane z góry	2 479	3 238
- przychody zastrzeżone	245 748	183 924
b) długoterminowe, w tym:	7 550	13 588
- przychody pobierane z góry	7 414	1 137
- przychody zastrzeżone	136	12 451
Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone, razem	255 777	200 750

## NOTA 28A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	2 537	4 166
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 537	4 166

## NOTA 28B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALÉŻNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	11 259	-
b) zwiększenia (z tytułu)	720	11 259
- zakup akcji	141	2 517
- zmiana sposobu prezentacji	-	6 322
- pozostałe	579	2 420
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	11 979	11 259
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	7 093	-
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	2 349	7 093
- amortyzacja ujemnej wartości firmy	2 349	480
- objęcie konsolidacją	-	1 040
- jednorazowy odpis ujemnej wartości firmy	-	2 517
- zmiana sposobu prezentacji	-	3 056
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	9 442	7 093
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	2 537	4 166

## NOTA 28D

Ujemna wartość firmy netto jednostek podporządkowanych	Skumulowany odpis ujemnej wartości firmy	
1. Polfactor SA	1 680 tys. zł	4 883 tys. zł
2. Transfinance a.s.	742 tys. zł	884 tys. zł
3. Magyar Factor Rt.	115 tys. zł	26 tys. zł
Razem:	2 537 tys. zł	5 793 tys. zł

## NOTA 29A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	814 450	725 620
a) odniesionej na wynik finansowy	790 639	724 674
- odsetki do otrzymania	28 274	31 960
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	631 246	575 712
- dyskonto papierów wartościowych	3 149	9 102
- ulga inwestycyjna	75 523	63 433
- różnice kursowe	2 279	25 775
- pozostałe	50 168	18 692
b) odniesionej na kapitał własny	23 811	946
- odsetki do otrzymania	(676)	
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	5 697	946
- pozostałe	18 790	
2. Zwiększenia	35 442	137 359
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	34 572	112 872
- odsetki do otrzymania	363	5 510
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	70	55 385
- dyskonto papierów wartościowych		992
- ulga inwestycyjna		12 090
- różnice kursowe	4 298	2 069
- pozostałe	29 841	36 826
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	870	24 487
- odsetki do otrzymania	676	
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	194	5 697
- pozostałe		18 790
3. Zmniejszenia	251 813	48 529
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	228 151	46 907
- odsetki do otrzymania	18 101	8 911
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	183 254	10
- dyskonto papierów wartościowych	243	6 944
- ulga inwestycyjna	22 670	
- różnice kursowe	23	25 563
- pozostałe	3 860	5 479
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	23 662	1 622
- odsetki do otrzymania		676
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	4 872	946
- pozostałe	18 790	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	598 079	814 450
a) odniesionych na wynik finansowy	597 060	790 639
- odsetki do otrzymania	10 536	28 559
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	448 062	631 087
- dyskonto papierów wartościowych	2 906	3 150
- ulga inwestycyjna	52 853	75 523
- różnice kursowe	6 554	2 281
- pozostałe	76 149	50 039

b) odniesionych na kapitał własny	1 019	23 811
- odsetki do otrzymania		(676)
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	1 019	5 697
- pozostałe		18 790

## NOTA 29B

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	594 842	813 738
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 237	712
b1. jednostka/waluta tys / USD	555	
tys. zł	2 075	
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	233	177
- tys. zł	1 098	712
pozostałe waluty (w tys. zł)	64	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	598 079	814 450

## NOTA 29C

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW), W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	13 418	11 298
- rezerwa na ryzyko ogólne	103 122	119 000
- przyszłe koszty	3 574	3 833
- pozostałe	16 745	9 166
Pozostałe rezerwy, razem	136 859	143 297

## NOTA 29D

POZOSTAŁE REZERWY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) krótkoterminowe (wg tytułów):	7 386	4 285
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe		428
- przyszłe zobowiązania	3 574	3 833
- pozostałe	3 812	24
b) długoterminowe (wg tytułów):	129 473	139 012
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	13 418	10 870
- rezerwa na ryzyko ogólne	103 122	119 000
- pozostałe	12 933	9 142
Pozostałe rezerwy, razem	136 859	143 297

## NOTA 29E

POZOSTAŁE REZERWY (STRUKTURA WALUTOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	115 445	132 122
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	21 414	11 175
b1. jednostka/waluta tys / USD	217	234
tys. zł	812	898
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	3 741	2 487
- tys. zł	17 645	9 998
pozostałe waluty (w tys. zł)	2 957	279
Pozostałe rezerwy, razem	136 859	143 297

## NOTA 29F

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu (wg tytułów)	4 285	
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	428	
- przyszłe zobowiązania	3 833	
- pozostałe	24	
a) zwiększenia (z tytułu)	10 120	9 705
- odpis w koszty	1 881	
- przeniesienie z innych pozycji bilansu	5 809	
- pozostałe	2 430	9 705
b) wykorzystanie (z tytułu)	6 638	
- spisanie w ciężar utworzonej rezerwy	997	
- przeniesienie do innych pozycji bilansu	1 115	
- pozostałe	4 526	
c) rozwiązanie (z tytułu)	381	5 420
- rozwiązanie	24	5 420
- pozostałe	357	
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	7 386	4 285
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe		428
- przyszłe zobowiązania	3 584	3 833
- pozostałe	3 802	24
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	7 386	4 285

## NOTA 29G

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu (wg tytułów)	139 012	90 764
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	10 870	26 916
- rezerwa na ryzyko ogólne	119 000	63 845
- pozostałe	9 142	3
a) zwiększenia (z tytułu)	20 085	140 624
- odpis w koszty	13 813	130 985
- różnice kursowe	3 357	500
- przeniesienie z innych pozycji bilansu	755	
- pozostałe	2 160	9 139
b) wykorzystanie (z tytułu)	20	
- pozostałe	20	
c) rozwiązanie (z tytułu)	29 604	92 376

- rozwiązanie rezerw	29 604	
- pozostałe		92 376
Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	129 473	139 012
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	13 418	10 870
- rezerwa na ryzyko ogólne	103 122	119 000
- przyszłe zobowiązania	98	-
- pozostałe	12 835	9 142
Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu, razem	129 473	139 012

## NOTA 30A

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE						
a nazwa jednostki	b wartość pożyczki		c warunki	d termin	e stan zobowiązań	f odsetki
	wg walut	w tys. zł.	oprocentowania	wymagalności	podporządkowanych	
- AT BRE COM LTD	50 000 000 EUR	206 645	3M EURIBOR + 1,3%	26.09.2012	235 895	45
- AT BRE COM LTD	200 000 000 EUR	721 540	3M EURIBOR + 1,3%	27.03.2012	943 580	180
- EuroHypo AG	8 875 000 EUR	41 865	3M EURIBOR + 1,55%	07.12.2011	41 865	73

## NOTA 30B

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	1 041 213	31 268
a) zwiększenia (z tytułu)	182 049	1 011 655
- zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej		925 010
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	1 594	2 195
- różnice kursowe	180 455	84 450
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 922	1 710
- spłata odsetek	1 922	1 710
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	1 221 340	1 041 213

## NOTA 31

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	117 556	71 041
a) zwiększenia (z tytułu)	25 937	55 842
- zwiększenia udziału w aktywach netto	22 481	4 284
- objęcia spółek po raz pierwszy konsolidacją metodą pełną	3 456	51 117
- pozostałe		441
b) zmniejszenia (z tytułu)	31 241	9 327
- zmniejszenia udziału w aktywach netto	5 471	2 515
- zmniejszenie zaangażowania w spółce		491
- zmiana sposobu prezentacji		6 321
- pozostałe	25 770	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	112 252	117 556

## NOTA 32

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
- 11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 966 500	39 866 000	w całości opłacone gotówką	1986-12-23	1989-01-01
- 11-12-86	imienne zwykłe	-	-	33 500	134 000	w całości opłacone gotówką	1986-12-23	1989-01-01
- 20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	1994-03-04	1994-01-01
- 18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	1995-02-17	1995-01-01
- 28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	1997-10-10	1997-10-10
- 27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	1998-08-20	1999-01-01
- 24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	2000-09-15	2001-01-01
Liczba akcji, razem				22 970 500				
Kapitał zakładowy, razem					91 882 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 4 zł								

W 2003 r. BRE Bank SA dokonał konwersji 500 akcji imiennych BRE Banku na akcje na okaziciela. Akcje te zostały wprowadzone do obrotu giełdowego 2 lipca 2003 r. na podstawie uchwały Nr 181/2003 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 18 czerwca 2003 r.

Akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego BRE Banku SA lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy był Commerzbank AG, 60261 Frankfurt n/Menem, Niemcy - który na dzień 31 grudnia 2003 r. posiadał 16.575.754 akcje BRE Banku, co stanowi 72,16 % kapitału zakładowego BRE Banku SA i uprawnia do wykonywania 72,16 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## NOTA 34

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	635 660	628 216
b) utworzony ustawowo	12 571	16 113
d) z dopłat akcjonariuszy		677
e) inny (wg rodzaju)	8 926	14 007
- podział zysku z lat ubiegłych	5 488	6 874
- przeszacowanie środków trwałych	3 429	7 127
- sprzedaż środków trwałych	6	6
- pozostałe	3	
Kapitał zapasowy, razem	657 157	659 013

## NOTA 35

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	7 979	8 134
b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 172	1 309
d) inny (wg rodzaju)	(13 139)	(18 086)
- różnice kursowe	4 822	1 907
- aktualizacja wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(11 452)	(11 070)
- aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 151)	(9 524)
- pozostałe	642	601
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	(1 988)	(8 643)

## NOTA 36

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA), W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- fundusz ogólnego ryzyka bankowego	558 000	558 000
- rezerwa statutowa	187 498	798 127
- fundusz na wypłatę dywidendy		1 984
- na ewentualne pokrycie strat	856	156
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	746 354	1 358 267

## NOTA 37

Dane do wyliczenia współczynnika wypłacalności w ujęciu skonsolidowanym

Fundusze podstawowe:	
Kapitał zakładowy	91.882 tys. zł
Kapitał zapasowy	657.157 tys. zł
Kapitał rezerwowy	746.354 tys. zł
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	0 tys. zł
Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	85.092 tys. zł
Fundusze uzupełniające:	
Fundusz z aktualizacji wyceny	6.843 tys. zł
Zobowiązania podporządkowane	707.941 tys. zł
Suma funduszy podstawowych i uzupełniających bez pomniejszeń:	2.295.269 tys. zł
Korekta funduszy podstawowych i uzupełniających (zgodnie z Uchwałą nr 6/01 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 16 grudnia 2001 r.)	
- brakująca kwota niezbędnych rezerw celowych	0 tys. zł
- wartości niematerialne i prawne	-164.603 tys. zł
- niepokryta strata z lat ubiegłych	0 tys. zł
- strata na koniec okresu sprawozdawczego	0 tys. zł
- zaangażowanie kapitałowe określone w § 4 ust. 1 pkt 2 w/w uchwały	-50.453 tys. zł
- ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2.537 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe z konsolidacji	12.386 tys. zł
- kapitały mniejszości	112.265 tys. zł
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	-460.845 tys. zł
- ujemne różnice kursowe z konsolidacji	-12.630 tys. zł
RAZEM:	-561.356 tys. zł
Fundusze własne po korektach	1.733.913 tys. zł
Całkowity wymóg kapitałowy:	1.685.912 tys. zł
(zgodnie z Uchwałą nr 5/2001)	
Kwota przekroczenia progu koncentracji kapitałowej:	0 tys. zł

$$\text{Współczynnik wypłacalności} = \frac{\text{fundusze własne} + \text{kapitał krótkoterminowy} - \text{kwota przekroczenia progu koncentracji kapitałowej}}{12,5 \times \text{całkowity wymóg kapitałowy}} \times 100\% = 8,23 \%$$

## NOTA 38

Dane do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgowa:	
Kapitał zakładowy	91.882 tys. zł
Kapitał zapasowy	657.157 tys. zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1.988 tys. zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	746.354 tys. zł
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-244 tys. zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	85.092 tys. zł
Zysk (strata) netto	5.504 tys. zł
RAZEM:	1.583.757 tys. zł
Liczba akcji	22.970.500 szt
Wartość księgowa na jedną akcję = 1.583.757 tys. zł / 22.970.500 akcji =	68,95 zł / akcję

Informacja dotycząca rozdwojonej wartości księgowej na jedną akcję:

BRE Bank SA nie wyemitował obligacji zamiennych na akcje, warrantów ani opcji, których cena realizacji wskazywałaby na konieczność zwiększenia przewidywanej liczby akcji

## NOTA 39

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 642 626	1 393 528
- jednostkom zależnym	2 577 565	1 329 130
- jednostkom współzależnym		
- jednostkom stowarzyszonym	6 268	17 297
- znaczącemu inwestorowi		47 101
- jednostce dominującej	58 793	
b) pozostałe (z tytułu)	113 774	70 598
- otwarte linie kredytowe	113 774	70 598
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	90 414	5 131
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	400	42 501
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	22 960	22 966
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	2 756 400	1 464 126

Dane przed wyłączeniami wewnątrzgrupowymi.

## NOTA 40

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	106 871	202 629
- od jednostki dominującej	106 871	202 629
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem	106 871	202 629

Dane przed wyłączeniami wewnątrzgrupowymi.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### NOTA 41

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od sektora finansowego	127 684	88 190
b) od sektora niefinansowego	804 380	991 771
c) od sektora budżetowego	9 936	53 016
d) od papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	186 657	543 865
e) pozostałe	1 593	2 157
Przychody z tytułu odsetek, razem	1 130 250	1 678 999

### NOTA 42

KOSZTY ODSETEK	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od sektora finansowego	415 538	579 653
b) od sektora niefinansowego	360 821	612 574
c) od sektora budżetowego	4 768	17 774
d) pozostałe	92 442	47 705
Koszty odsetek, razem	873 569	1 257 706

### NOTA 43

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) prowizje z tytułu działalności bankowej	328 916	259 803
b) prowizje z tytułu działalności maklerskiej	29 110	35 772
Przychody z tytułu prowizji, razem	358 026	295 575

### NOTA 44

PRZYCHODY Z UDZIAŁÓW LUB AKCJI, POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, O ZMIENNEJ KWOCIE DOCHODU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od jednostek zależnych	1 537	7 556
c) od jednostek stowarzyszonych	17 657	
d) od pozostałych jednostek	1 057	7 121
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu, razem	20 251	14 677

### NOTA 45

WYNIK OPERACJI FINANSOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi	47 289	(3 778)
- przychody z operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi	499 734	310 381
- koszty operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi	452 445	314 159
b) pozostałych	(12 545)	(121 062)
Wynik operacji finansowych, razem	34 744	(124 840)

### NOTA 46

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich	97 594	51 754
b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	12 319	15 075
c) z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	323	2 287
d) otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	10 500	1 206
f) inne (z tytułu)	48 500	131 917
- przychody ze sprzedaży towarów i usług	20 558	62 638
- przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	8 442	3 684
- przychody uboczne	5 154	
- innych przyczyn	14 346	65 595
Pozostałe przychody operacyjne, razem	169 236	202 239

### NOTA 47

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	12 590	60 489
c) z tytułu odpisanych należności	4 991	6 208
d) zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	932	1 197
e) przekazane darowizny	2 625	3 833
f) inne (z tytułu)	27 527	66 341
- odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	3 901	27 619
- koszty uboczne	345	
- pozostałe koszty operacyjne	23 281	38 722
Pozostałe koszty operacyjne, razem	48 665	138 068

### NOTA 48

KOSZTY DZIAŁANIA BANKU I KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wynagrodzenia	240 071	264 627
b) ubezpieczenia i inne świadczenia	59 193	59 669
c) koszty rzeczowe	329 138	327 653
d) podatki i opłaty	8 787	9 504
e) składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	7 777	5 901
f) pozostałe (z tytułu)	22 456	22 895
- inne	22 456	22 895
Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu, razem	667 422	690 249

## NOTA 49

ODPISY NA REZERWY I AKTUALIZACJA WARTOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) odpisy na rezerwy na:	333 949	780 673
- należności normalne	12 546	15 319
- należności pod obserwacją	13 706	23 326
- należności zagrożone	279 389	610 293
- ogólne ryzyko bankowe	620	119 000
- zobowiązania pozabilansowe	13 767	12 414
- rezerwa na inne należności	13 921	321
b) aktualizacja wartości:	1 506	83 918
- aktywów finansowych	1 506	83 221
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości, razem	335 455	864 591

## NOTA 50

ROZWIĄZANIE REZERW I AKTUALIZACJA WARTOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) rozwiązanie rezerw na:	321 378	316 120
- należności normalne	7 150	511
- należności pod obserwacją	302	879
- należności zagrożone	284 085	222 302
- ogólne ryzyko bankowe	15 878	63 845
- zobowiązania pozabilansowe	13 726	28 535
- inne	237	48
b) aktualizacja wartości:	1 611	19 903
- aktywów finansowych	1 505	19 903
- inne	106	
Rozwiązanie rezerw aktualizacja wartości, razem	322 989	336 023

## NOTA 51

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	608	
- w jednostkach zależnych	608	
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	98	4 672
- w jednostkach zależnych		4 672
- w jednostkach stowarzyszonych	98	
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem	510	(4 672)

w tys. zł.

	Billbird SA	BRE.locum Sp. z o.o.	Optimus SA
Cena nabycia	1 042	9 452	35 869
Przychód ze sprzedaży	1 462	9 684	21 664
Rozwiązanie rezerwy	189	0	14 107
Rozwiązanie zyski	0	232	0
Wynik	608	0	-98

## NOTA 52

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) losowe	257	393
b) pozostałe (z tytułu)		1 103
- sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		1 103
Zyski nadzwyczajne, razem	257	1 496

## NOTA 53

STRATY NADZWYCZAJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) losowe	169	273
Straty nadzwyczajne, razem	169	273

## NOTA 54

ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zależnych	27 659	25 876
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych, razem	27 659	25 876

## NOTA 55

ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zależnych	2 349	2 997
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 349	2 997

## NOTA 56A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	59 491	(259 792)
2. Korekty konsolidacyjne	28 030	(251)
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, wg tytułów:	(191 784)	45 784
- dochody memorialowe/dochody memorialowe lat ubiegłych	(562 958)	(28 806)
- dochody nie podlegające opodatkowaniu	(12 508)	(1 313 989)



- koszty memoriałowe/koszty memoriałowe lat ubiegłych	338 780	(13 662)
- koszty nku	55 215	1 402 241
- odliczenia od dochodu - strata	(10 313)	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(104 263)	(214 259)
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	14 192	
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		1 861
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	18 098	12 072
- wykazany w rachunku zysków i strat	18 098	12 072

## NOTA 56B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	13 096	(49 974)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	35 279	22 938
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		925
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	97	1 217
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	(19 548)	
- strata podatkowa	(19 548)	(61 079)
Podatek dochodowy odroczonego, razem	28 924	(85 973)

## NOTA 56C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- ujętego w kapitale własnym	1 007	(877)
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		(1 732)

## NOTA 56D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		169

## NOTA 57

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- podatek 20% zryczałtowany od wpłat na Fundusz Nieruchomości		1
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		1

## NOTA 58

ZYSK (STRATA) NETTO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 836	(379 221)
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	39 525	(53 638)
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	(3 615)	2 684
e) korekty konsolidacyjne	(32 242)	49 259
Zysk (strata) netto	5 504	(380 916)

Udział poszczególnych segmentów działalności Grupy kapitałowej w wypracowanym skonsolidowanym wyniku finansowym netto.

Działalność korporacyjna	109.827 tys. zł	1.995,40 %
Działalność inwestycyjna	101.642 tys. zł	1.846,69 %
Inwestycje strategiczne	-20.660 tys. zł	-375,36 %
Inwestycje własne	26.055 tys. zł	473,38 %
Bankowość detaliczna i Private Banking	-101.851 tys. zł	-1.850,49 %
Inne - nieprzypisane segmentom	-77.018 tys. zł	-1.399,31 %
Korekty konsolidacyjne	-32.491 tys. zł	-590,31 %
RAZEM:	5.504 tys. zł	100,00 %

## NOTA 59

Dane do wyliczenia zysku na 1 akcję

Liczba akcji BRE Banku SA:

Styczeń '03	22.970.500 szt
Luty '03	22.970.500 szt
Marzec '03	22.970.500 szt
Kwiecień '03	22.970.500 szt
Maj '03	22.970.500 szt
Czerwiec '03	22.970.500 szt
Lipiec '03	22.970.500 szt
Sierpień '03	22.970.500 szt
Wrzesień '03	22.970.500 szt
Październik '03	22.970.500 szt
Listopad '03	22.970.500 szt
Grudzień '03	22.970.500 szt

Wynik netto: 5.504 tys. zł

Zysk na 1 akcję:

5.504 tys. zł / 22 970 500 = 0,24 zł

Informacja dodatkowa w sprawie wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję:

BRE Bank SA nie wyemitował obligacji zamiennych na akcje, opcji, warrantów, nie miały również miejsca inne zdarzenia mogące zwiększyć przewidywaną liczbę akcji.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływu środków pieniężnych oraz ich struktura:

	2002-12-31	2003-12-31	Bilans zmian
Kasa zł	11 064	17 130	6 066
Kasa walutowa	6 987	8 366	1 379
Skarbiec złotowy	31 109	32 723	1 614
Skarbiec walutowy	19 679	17 221	(2 458)
Gotówka w bankomacie	2 000	2 000	0
Znaczki opłaty skarbowej	10	30	20
Rachunek bieżący skonsolidowany w NBP	(226 099)	(7 768)	218 331
Rachunki bieżące oddziałów	515 741	403 421	(112 320)
Lokaty w bankach do 3 m-cy	1 028 130	4 425 272	3 397 142
Rachunki bieżące Nostro	24 314	157 111	132 797
Razem :	1 412 935	5 055 506	3 642 571
Środki spółek objętych konsolidacją	5 328	739	(4 589)
Razem:	1 418 263	5 056 245	3 637 982

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pochodzą z podstawowej działalności generującej dochody Grupy kapitałowej.

Wynikają one z transakcji i innych zdarzeń branych pod uwagę przy ustalaniu zysku netto.

Zysk netto skorygowano o :

- różnice kursowe wynikające z działalności inwestycyjnej i finansowej,
- dywidendy otrzymane i zapłacone oraz odsetki dotyczące działalności finansowej,
- zmianę stanu pozostałych rezerw,
- podatek dochodowy współmierny do zysku brutto i zapłacony,
- wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej.

Ponadto zysk netto skorygowano o zmianę stanów pozycji aktywów i pasywów z wyłączeniem elementów związanych z działalnością inwestycyjną i finansową banku.

W przepływie pieniężnym z działalności inwestycyjnej wykazano :

- wydatki z tytułu nabycia składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów długoterminowych,
- wpływy ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów długoterminowych.

Przepływ z działalności finansowej uwzględnia :

- wpływy i wydatki związane ze zmianami kredytów i pożyczek długoterminowych,
- płatności dywidend na rzecz właścicieli,
- wpływy i spłatę zobowiązań związanych z emisją obligacji własnych.

Nie wystąpiły niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu wyliczonymi z ksiąg a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływu środków pieniężnych.

Wartość pozostałych wydatków z tytułu działalności finansowej wynosi 167.020 tys. zł (co stanowi 6,66 % wydatków z tytułu działalności finansowej) i składają się na nią:

- odsetki zapłacone od kredytów długoterminowych zaciągniętych w bankach zagranicznych w kwocie 85.380 tys. zł,
- odsetki zapłacone od kredytów długoterminowych zaciągniętych od międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 12.493 tys. zł,
- odsetki zapłacone od pożyczek podporządkowanych zaciągniętych w banku zagranicznym w kwocie 46.477 tys. zł.

Inne pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych w pozycjach: "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki", nie zawiera kwot przekraczających 5% ogólnej sumy odpowiednio; korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności.

**W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:**  
**4G, 4H, 8A, 13D, 15C, 17D, 23B, 23C, 28C, 28D, 33A, 33B**

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU FINANSOWEGO ZA 2003 R.

Dodatkowe noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. (Dz. U. Nr 139, poz. 1569) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z 19 marca 2002 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 31 poz. 28)

### 1. Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku SA w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem.

#### Portfel kredytowy

Branże wg EKD	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	Udział w portfelu (w%)
Handel hurtowy i komisowy *(51)	1 543 023	12,5%
Ubezpieczenia i fundusze emerytalno – rentowe (66)	1 500 002	12,1%
Pośrednictwo finansowe** (65)	1 385 082	11,2%
Obsługa nieruchomości (70)	761 141	6,2%
Produkcja art. spożywczych i napojów (15)	568 763	4,6%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (40)	357 565	2,9%
Produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych pozostałych (26)	354 507	2,9%
Poczta i telekomunikacja (64)	330 605	2,7%
Produkcja metali (27)	323 807	2,6%
Produkcja drewna i wyrobów z drewna (20)	286 174	2,3%
Budownictwo (45)	249 166	2,0%
Razem	7 659 836	62,0%

\* z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami

\*\* z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

Wymienione wyżej branże są działami, których łączne zaangażowanie stanowi 62 % portfela kredytowego. Według najnowszego opracowania Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową ryzyko inwestycyjne tych działów (w 5 stopniowej skali – tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie) – było oceniane następująco:

1. Handel hurtowy i komisowy -	średnie
2. Ubezpieczenia i fundusze emerytalno – rentowe -	małe
3. Pośrednictwo finansowe -	bardzo wysokie
4. Obsługa nieruchomości -	podwyższone
5. Produkcja art. spożywczych i napojów -	małe
6. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energ. elektr., gaz, parę wodną i gorącą wodę	średnie
7. Produkcja wyr. z surowców niemetalicznych pozostałych -	podwyższone
8. Poczta i telekomunikacja -	średnie
9. Produkcja metali -	bardzo wysokie
10. Produkcja drewna i wyrobów z drewna -	średnie
11. Budownictwo -	wysokie

1. Handel hurtowy i komisowy - Bank koncentruje się na współpracy z dużymi firmami należącymi do renomowanych, międzynarodowych korporacji oraz z grupą mniejszych klientów, którzy specjalizują się w lokalnym handlu hurtowym. W 2003 roku nastąpiła stabilizacja poziomu ryzyka w branży. Pojawiająca się poprawa koniunktury gospodarczej w kraju, korzystnie wpływa na perspektywy wzrostu popytu krajowego, co z kolei pozytywnie wpłynie na poziom ryzyka w handlu detalicznym i hurtowym w 2004 r. Następować będzie dalsza konsolidacja branży, przy wzrastającej konkurencji rynkowej, zwłaszcza ze strony dużych sieci handlowych.

2. Zaangażowanie w ubezpieczenia i fundusze emerytalno - rentowe dotyczy w zasadzie jednego klienta o niskim stopniu ryzyka.

3. Przeważająca większość podmiotów z obszaru pośrednictwa finansowego to spółki leasingowe, należące do krajowych lub zagranicznych banków bądź też do światowych koncernów samochodowych, które w ten sposób finansują sprzedaż bądź leasing pojazdów produkowanych przez spółki ze swojej grupy. Choć są to podmioty o zróżnicowanej kondycji finansowej, to z uwagi na stabilnych i dobrych inwestorów strategicznych, ryzyko ich finansowania można uznać za ograniczone.

4. BRE Bank SA finansuje głównie przedsięwzięcia na rynku nieruchomości biurowych, magazynowych i handlowych. Niewielkie zaangażowania występują także na rynku nieruchomości mieszkaniowych i hoteli. Ograniczenie ryzyka odbywa się poprzez finansowanie transakcji jako wydzielonych projektów w formie spółek specjalnego przeznaczenia, co daje Bankowi znaczący stopień kontroli nad realizacją oraz aktywami przedsięwzięcia stanowiącymi jednocześnie zabezpieczenie ekspozycji. Bank dokonuje szczegółowej analizy finansowej przedsięwzięcia koncentrując się na projektach dobrze przyjętych przez rynek, o znaczącym stopniu wynajęcia powierzchni lub realizowanych pod konkretne zamówienie.

5. Dział produkcja artykułów spożywczych i napojów obejmuje wiele różnorodnych branż spożywczych. Spośród nich BRE Bank najbardziej zaangażowany jest w kredytowanie zakładów mięsnych (wiele z nich jest zrzeszonych w branżowe grupy kapitałowe) i produkcję napojów (w tym alkoholowych). Akcja kredytowa koncentruje się na dużych przedsiębiorstwach, które często należą do silnych grup kapitałowych lub są spółkami publicznymi.

6. Finansując przedsięwzięcia związane z energetyką tj. branżę wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę Bank oprócz dywersyfikacji ryzyka bierze pod uwagę uwarunkowania związane z ryzykiem sektorowym. W ramach branży finansowane są przedsiębiorstwa zajmujące się zarówno wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej jak i jej dystrybucją. Działają one od dawna na polskim rynku, posiadają stałych odbiorców lub też są powiązane kapitałowo z renomowanymi firmami zagranicznymi.

7. Klientami banku z branży produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych pozostałych są firmy o bardzo dużym zróżnicowaniu, co do zakresu produkcji. Branża zdominowana jest przez produkcję materiałów budowlanych i innych produktów wykorzystywanych w budownictwie. Podwyższony poziom ryzyka wynika zatem z silnych związków z budownictwem, które w dalszym ciągu zaliczane jest do kategorii wysokiego ryzyka. Sygnały ożywienia, które pojawiły się w gospodarce w 2003 r. stwarzają podstawy do poprawy sytuacji i obniżenia ryzyka inwestycyjnego w średnioterminowej perspektywie w obu w/w branżach.

8. Branża poczta i telekomunikacja rozwija się w dalszym ciągu dynamicznie, występuje ciągle niezaspokojony popyt na usługi telekomunikacyjne, zarówno stacjonarne, jak i bezprzewodowe. Wszyscy trzej operatorzy bezprzewodowi osiągają satysfakcjonujące wyniki finansowe, kondycja głównego operatora telefonii stacjonarnej nie budzi zastrzeżeń, nadal niesatysfakcjonująca jest kondycja małych operatorów lokalnych. Bank koncentruje jednak swoje zaangażowanie na głównych operatorach.

9. Produkcja metali należy od wielu lat do sektorów obciążonych największym ryzykiem inwestycyjnym w polskiej gospodarce. Jednak konieczność ograniczenia mocy przerobowych polskich hut w ramach zobowiązań międzynarodowych, stymuluje procesy restrukturyzacyjne i prywatyzacyjne przedsiębiorstw. Bank skupia się na współpracy z najlepszymi podmiotami tej branży, posiadającymi ustabilizowaną pozycję rynkową oraz dobre perspektywy, wynikające bądź to z pomyślnie zakończonych procesów restrukturyzacyjnych bądź z pozyskania silnych inwestorów branżowych. Dodatkowo finansowanie to jest należycie zabezpieczone.

10. Ryzyko w przemyśle produkcja drewna i wyrobów z drewna uległo zmniejszeniu, co jest wynikiem korzystnych warunków rynkowych oraz przeprowadzonych inwestycji modernizacyjnych przez główne podmioty w branży. Stabilny poziom ryzyka inwestycyjnego jest w znacznym stopniu determinowany poprawą koniunktury w przemyśle meblarskim, który jest znaczącym odbiorcą produkcji przemysłu drzewnego. Ryzyko w przemyśle meblarskim oceniane jest jako małe. Zarówno przemysł drzewny jak i meblarski jest w dużym stopniu nastawiony na eksport, co przy silnym euro sprzyja wzrostowi i opłacalności produkcji.

11. Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa nadal nie odnotowuje znaczącej poprawy. Powstają dodatkowe ryzyka w związku z wprowadzeniem wyższej stawki VAT w budownictwie. Budowa autostrad i dróg, chociaż ma bardzo dobrą perspektywę wzrostu uzależniona jest głównie od sposobu finansowania projektów

infrastrukturalnych ze środków unijnych. Bank wypracował model finansowania tych podmiotów z sektora, które korzystają ze wsparcia swoich zagranicznych inwestorów, lub realizują kontrakty finansowane ze środków pomocowych UE.

#### Inwestycje kapitałowe

Zaangażowanie kapitałowe BRE Banku SA w poszczególnych branżach wynosi:

- Zarządzanie aktywami – 52,4% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Telekomunikacja Media Technologia (TMT) – 22,3% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna – 10,8% ogólnego zaangażowania kapitałowego.

1. Zaangażowanie w podmioty pionu zarządzania aktywami (PTE Skarbiec-Emerytura SA, Skarbiec Asset Management Holding SA) ma charakter długoterminowy i jest ściśle związane ze strategią Banku. Dzięki połączeniu spółek asset management w SAMH, a także fuzji OFE Skarbiec Emerytura i OFE Ego spółki uzyskały lepszą pozycję rynkową poprzez racjonalizację kosztów operacyjnych i wykorzystanie efektów synergii, a tym samym poprawę konkurencyjności oferty. Ryzyko tych zaangażowań związane jest w głównej mierze ze zmiennością koniunktury na krajowym rynku kapitałowym, niepewnością co do zmian podatkowych oraz ogólną sytuacją gospodarczą. Z drugiej strony spada niepewność dotycząca nowych uregulowań prawnych dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych ze względu na finalną fazę prac legislacyjnych. Każda z tych spółek posiada relatywnie wysoki udział w swoim segmencie rynku. Rynek usług zarządzania aktywami jest obecnie jedną z najszybciej rozwijających się gałęzi polskiej gospodarki. Przewidywania dotyczące dalszego dynamicznego rozwoju tychże spółek związane są z perspektywą wejścia Polski do Unii Europejskiej, poprawą zamożności społeczeństwa i zwiększoną skłonnością do oszczędzania, a w dalszej perspektywie możliwościami ekspansji na rynki Europy Centralnej i Wschodniej.

2. Zaangażowanie w branżę Telekomunikacja Media Technologia („TMT”) dotyczy tylko jednej spółki i traktowane jest jako długoterminowa inwestycja Banku. Uwarunkowane jest to przede wszystkim faktem, iż branża ta charakteryzuje się wysokimi potrzebami kapitałowymi oraz długim (kilkuletnim) okresem zwrotu z inwestycji. Obecnie na rynku TMT obserwowane są istotne zmiany włącznie z procesami restrukturyzacyjnymi. W związku z tym należy oczekiwać, że przyniosą one poprawę rentowności i płynności branży. Zwiększone ryzyko inwestycyjne branży TMT charakteryzuje się jednocześnie oczekiwaniem realizacji wyższych zysków. Możliwości wyjścia z omawianych inwestycji są w znacznym stopniu uzależnione od oceny branży na rynkach światowych oraz nastrojów panujących na polskim rynku giełdowym.

3. Inwestycje kapitałowe w akcje spółek działających w obszarze bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej wiążą się z długookresową strategią Banku. Działania strategiczne Banku w tym zakresie zmierzają w kierunku stworzenia kompleksowej oferty usług finansowych dla podmiotów gospodarczych. Inwestycje kapitałowe Banku w tego rodzaju spółki, działające na rynku usług leasingowych, faktoringowych oraz bankowości hipotecznej należy zaliczyć do grupy rentownych inwestycji Banku. Każda ze spółek tworzących linię biznesową w zakresie bankowości korporacyjnej zajmuje mocną pozycję na rynku, w szczególności spółki faktoringowe działające na rynkach austriackim, węgierskim i czeskim. Przewidywania dotyczące trwałego ożywienia gospodarczego w Polsce powinny przyczynić się do umocnienia pozycji rynkowych poszczególnych spółek na rynku krajowym. Współpraca pomiędzy krajowymi i zagranicznymi spółkami BRE Banku (głównie w zakresie faktoringu) pozwala z kolei na ograniczenie ryzyka międzynarodowego. Biorąc pod uwagę osiągnięte dotychczas wyniki finansowe spółek oraz perspektywę ich rozwoju związane z upowszechnieniem zróżnicowanych form pozyskiwania finansowania oraz rosnącą w tym zakresie świadomością przedsiębiorców, ten rodzaj działalności należy ocenić jako charakteryzujący się małym stopniem ryzyka.

#### Koncentracja zaangażowania Banku w poszczególne podmioty i grupy kapitałowe (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe):

##### Podmioty

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Klient 1	1.533.116	5,7%
Klient 2	1.506.657	5,6%
Klient 3	1.323.142	4,9%

Klient 4	976.760	3,6%
Klient 5	944.461	3,5%
Klient 6	743.414	2,8%
Klient 7	624.676	2,3%
Klient 8	487.515	1,8%
Klient 9	296.844	1,1%
Klient 10	246.859	0,9%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych klientów tj. zarówno zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych), a także zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów).

Pierwsza pozycja dotyczy głównie gwarancji wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną od Banku. Drugie z kolei zaangażowanie stanowi kredyt udzielony jednostce budżetowej. Zaangażowanie wobec klienta nr 3 to zaangażowanie wobec Narodowego Banku Polskiego z tytułu posiadanych bonów skarbowych, a zaangażowanie nr 4 wobec Ministerstwa Finansów głównie z tytułu obligacji rządowych. Zaangażowanie wobec klienta nr 5 stanowi również gwarancja wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną. Zaangażowanie wobec klienta nr 6 stanowią niemal wyłącznie akcje spółki podporządkowanej. Numerem 7 oznaczono zaangażowanie, które obejmuje zaangażowanie kredytowe, zaangażowanie z tytułu posiadanych papierów wartościowych oraz miarę ryzyka kredytowego związanego z transakcjami pochodnymi. Zaangażowanie to sklasyfikowane jest jako normalne. Zaangażowanie wobec klienta nr 8 dotyczy posiadanych akcji i obligacji oraz kredytów, zaangażowanie to sklasyfikowane jest jako „poniżej standardu”. Numerem 9 oznaczono zaangażowanie wobec Commerzbank AG, które wynika głównie z zawartych kontraktów na transakcje pochodne oraz z zaangażowania pozabilansowego. Zaangażowanie nr 10 stanowi zaangażowanie z tytułu kredytów wobec klienta zagranicznego i sklasyfikowane jest jako normalne.

#### Grupy Kapitałowe

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Grupa 1	683.353	2,5%
Grupa 2	428.281	1,6%
Grupa 3	402.318	1,5%
Grupa 4	363.337	1,4%
Grupa 5	296.845	1,1%
Grupa 6	287.845	1,1%
Grupa 7	252.707	0,9%
Grupa 8	240.266	0,9%
Grupa 9	217.390	0,8%
Grupa 10	195.030	0,7%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych grup kapitałowych tzn. zarówno zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych), a także zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów). Z ogólnej kwoty zaangażowania kredytowego (bilansowego i pozabilansowego) wobec ww. grup kapitałowych w wysokości 3.367.372 tys. zł, 76,4% należności zaklasyfikowanych jest do kategorii normalnych, 6,5% do kategorii pod obserwacją, 14,7% do należności poniżej standardu, 0,6% do kategorii należności wątpliwych i 1,8% do należności straconych.

**2. Wartość depozytów i kredytów w podziale na regiony geograficzne**

Stan pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów w odniesieniu do podmiotów niefinansowych przez jednostki BRE Banku SA oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2003 r. przedstawiał się następująco:

Oddziały	Depozyty (tys. zł)	Kredyty*) (tys. zł)
O/Warszawa	2.059.959	1.662.244
O/Łódź	523.347	556.556
O/Lublin	411.562	424.498
O/Olsztyn	189.187	360.247
O/Poznań	946.812	783.669
O/Kraków	417.593	324.745
O/Szczecin	248.925	265.072
O/Wrocław	415.646	486.251
O/Gdańsk	259.017	331.097
O/Katowice	816.050	514.196
O/Bydgoszcz	279.721	199.056
Pion Bankowości Detalicznej	2.987.427	1.130.475
Centrala	2.224.428	3.209.063
<b>Razem BRE:</b>	<b>11.779.674</b>	<b>10.247.169</b>
BRE Leasing Sp. z o.o.	0	1.622.491
Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA	36.409	1.522.221
Intermarket Bank AG	37.294	490.115
Magyar Factor Rt	47.518	187.600
Transfinance a.s.	60.516	88.343
Polfactor SA	12.514	31.575
Tele –Tech Investment Sp. z o.o.	0	77.825
TV–Tech Investment Sp. z o.o.	0	159.107
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	85.686	0
Pozostałe spółki	0	502
<b>Razem spółki:</b>	<b>279.937</b>	<b>4.179.779</b>
<b>Razem Grupa Kapitałowa</b>	<b>12.059.611</b>	<b>14.426.948</b>

\*) Należności od sektora niefinansowego brutto.

Jeśli chodzi o branżową strukturę depozytów jest ona możliwa do określenia w odniesieniu do części klientów jednostki dominującej. Klasyfikacja branżowa nie występuje w odniesieniu do osób prywatnych, klientów zagranicznych, ponadto części depozytariuszy (nie korzystających z innych produktów Banku).

Z określonej wyżej grupy klientów BRE Banku sklasyfikowanych według branż największa kwota depozytów przypada na klientów z branży Handel hurtowy i komisowy (19,4%), branż: Obsługa nieruchomości (8,6%), Pozostała działalność związana z prowadzeniem interesów (8,2%), Budownictwo (5,5%), Poczta i telekomunikacja (5,0%), Handel detaliczny (4,6%). Pozostałą część sklasyfikowanych depozytariuszy charakteryzuje duże rozproszenie branżowe.

### 3. Informacje o zmianach wartości dotacji dla oddziałów zagranicznych

BRE Bank SA nie posiada oddziałów zagranicznych.

Informacje o instrumentach finansowych

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU						
	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	Środki pieniężne oraz weksle uprawnione do redyskonta *)	Należności z tyt. papierów wartościowych z otrzymanym przyrzecz. odkupu	Wycena instrumentów pochodnych	RAZEM
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 058 057</b>	<b>15 269</b>	<b>1 368 419</b>	<b>297 613</b>	<b>2 361 307</b>	<b>9 100 665</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	444 384 236	202 619	1 250 336	254 318	53 853	446 145 362
- zakupu	442 708 079	181 192			8 856	442 898 127
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	64					64
- zwyżki wartości	132 086	7 595				139 681
- różnic kursowych	900		103 975			104 875
- rekasyfikacja papierów	387 100					387 100
- rekasyfikacja rezerw	78 080	4 783			40 952	123 815
- rekasyfikacja sell buy back i buy sell back	994 810			254 318		1 249 128
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto.odsetki naliczone i kupione)	83 117					83 117
- włączenie bilansu otwarcia spółek po raz pierwszy obejmowanych konsolidacją	0	9 049	1 036			10 085
- inne zwiększenia			1 145 325		4 045	1 149 370
b) zmniejszenia (z tytułu)	445 920 820	207 297	0	297 613	0	446 425 730
- sprzedaż	444 306 298	184 063				444 490 361
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	8					8
- różnice kursowe	19 157	193				19 350
- zniżki wartości	123 364	5 806				129 170
- rozliczenie sell buy back i buy sell back	1 445 138			297 613		1 742 751
- rekasyfikacja papierów wartościowych	0	17 235				17 235
- rekasyfikacja rezerw	15 429					15 429
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości ( premia, odsetki sprzedane)	11 426					11 426
- inne zmniejszenia	0					0
<b>Stan aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na 31.12.03 r.</b>	<b>3 521 473</b>	<b>10 591</b>	<b>2 618 755</b>	<b>254 318</b>	<b>2 415 160</b>	<b>8 820 297</b>

\*) Środki pieniężne obejmują należności bieżące od sektora finansowego



<b>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</b>				
	<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe</b>	<b>Udziały lub akcje w innych jednostkach</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>97 388</b>	<b>655 703</b>	<b>11 015</b>	<b>764 106</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	1 244 983	323 198	3 551	1 571 732
- zakupu	1 233 418	103 117	124	1 336 659
- zwwyżki wartości	11 565	91 224	139	102 928
- różnic kursowych		427	501	928
- reklasyfikacji papierów wartościowych		15 588	0	15 588
- reklasyfikacji rezerw		9 057	2 400	11 457
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		67 303	348	67 651
- przejęcie za wierzytelności		36 266	39	36 305
- podwyższenie kapitału			0	0
- inne zwiększenia		216	0	216
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 082 991	510 848	4 909	1 598 748
- sprzedaż	1 036 597	386 118	1 951	1 424 666
- zniżki wartości	6 761	27 098	1 800	35 659
- reklasyfikacja papierów wartościowych	26 848	40 374	116	67 338
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		1 283	215	1 498
- reklasyfikacji rezerw	11 636	49 598	139	61 373
- różnice kursowe	1 149	6 179	688	8 016
- inne zmniejszenia		198	0	198
<b>Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na 31.12.2003 r.</b>	<b>259 380</b>	<b>468 053</b>	<b>9 657</b>	<b>737 090</b>

W Grupie Kapitałowej nie występują aktywa utrzymywane do terminu zapadalności.

Terminy i wielkość przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu bilansowych instrumentów finansowych zawierają noty w części tabelarycznej sprawozdania finansowego przedstawiające należności i zobowiązania według terminów zapadalności/wymagalności.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu nabywane są z intencją utrzymywania i wypracowania zysku w terminie do 3 miesięcy.

Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży zakładają okres inwestowania dłuższy niż 3 miesięczny.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych przedstawiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 9 „Zasady rachunkowości”, podpunkcie „Instrumenty pochodne i transakcje terminowe”.

Metody i założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych omówiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 9 „Zasady rachunkowości”.

Sposób wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym jest następujący:

- transakcje zawarte podczas sesji według ceny nabycia z datą waluty będącą datą zawarcia transakcji,
- transakcje pakietowe (poza sesją) według ceny nabycia z datą waluty będącą datą rozliczenia transakcji.

#### Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy jest wartość należności i zobowiązań pozabilansowych obliczana dla potrzeb ryzyka kredytowego w ramach kalkulacji adekwatności kapitałowej banku. Ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej spoczywa w głównej mierze na jednostce dominującej ze względu na skalę działalności BRE Banku w porównaniu z innymi spółkami Grupy. Wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem w BRE Banku wyniosła na 31 grudnia 2003 r. 14.857.305 tys. zł, Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznym 1.567.688 tys. zł, a w BRE Leasing Sp. z o.o. 1.704.271 tys. zł. Ryzyko kredytowe, którymi obciążone są pozostałe spółki, nie jest istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej.

Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego**BRE Bank SA**Księga handlowa:

BRE Bank SA stosuje tradycyjne i nowoczesne metody pomiaru ryzyka w odniesieniu do ryzyka stopy procentowej księgi handlowej. Kalkulacja odbywa się w sposób umożliwiający identyfikację ryzyka zarówno w podziale na jednostki generujące ryzyko, jak i grupy czynników ryzyka. Podstawową miarą w tym obszarze jest wartość narażona na ryzyko („VaR”). Jej wielkość jest zdeterminowana, w przeważającej mierze, przez portfel instrumentów wrażliwych na stopę procentową, takich jak obligacje skarbowe, papiery komercyjne, transakcje IRS i CIRS oraz w drugiej kolejności przez portfel instrumentów wrażliwych na zmianę kursu wymiany walutowej takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walutowej. Pozostałe grupy czynników ryzyka mają niewielki wpływ na wartość VaR.

Na koniec grudnia 2003 roku jednodniowy VaR całkowity na księdze handlowej Banku wyniósł 2,64 mln PLN, przy poziomie istotności 95% i był mniejszy od średniorocznej wartości, która wyniosła 2,84 mln PLN. VaR związany ze stopami procentowymi osiągnął na koniec grudnia 1,8 mln PLN, i był znacząco niższy niż wartość średnioroczna, która wyniosła 2,32 mln PLN.

Księga bankowa:

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej księgi bankowej są luka niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). W oparciu o wspomniane metody wykonywane są również analizy typu stress test.

Niedopasowanie przedziałowe dla podstawowych walut pokazują wskaźniki będące ilorazem sumy aktywów wrażliwych oraz sumy pasywów wrażliwych („RSA”/”RSL”). Ich wartości na 31 grudnia 2003 r. w przedziałach przeszacowania do 3 miesięcy i do 1 roku, przedstawia poniższa tabela:

Waluta	RSA/RSL do 3 miesięcy	RSA/RSL do 1 roku
PLN	0,83	0,80
USD	1,68	1,66
EUR	0,52	0,54

Dochód odsetkowy narażony na ryzyko, przy założeniu stabilności struktury portfeli oraz braku korelacji pomiędzy poszczególnymi walutami i przy równoległym przesunięciu krzywej o 100 punktów bazowych wynosił na koniec roku 2003:

- ✓ - 20,79 mln PLN dla waluty PLN (średnio w 2003 r. – 31,51 mln PLN),
- ✓ - 9,55 mln PLN dla waluty USD (średnio w 2003 roku – 9,67 mln PLN),
- ✓ - 21,06 mln PLN dla waluty EUR (średnio w 2003 roku – 10,66 mln PLN)

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

BRE Leasing Sp. z o.o. zawiera umowy leasingu oparte na stałej i zmiennej stopie procentowej i finansuje te umowy odpowiednio ze źródeł refinansowania bazujących na stałej lub zmiennej stopie procentowej. Wg stanu na 31 grudnia 2003 r. w Spółce występuje ryzyko stopy procentowej w EUR. Ryzyko w CHF jest małe i likwidowane przez hedging – dopasowywanie pozycji. Występująca wg stanu na 31 grudnia 2003 r. luka walutowa w PLN została zlikwidowana, ponieważ spółka zawarła umowę o kredyt, z którego część została przeznaczona na spłatę zobowiązań. Charakter spłaty kredytu pozwala na likwidację luk w PLN przez odpowiednie dopasowywanie okresów odsetkowych i wysokości spłat pasywów i aktywów.

W BRE Leasing Sp. z o.o. występuje pozycja długa w EUR odsetkowych pozycji bilansowych i pozabilansowych opartych na stopie zmiennej. Luka według stanu na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 50,9 mln EUR, średnioroczna 56,3 mln EUR. Przy średniorocznym spadku stóp procentowych w EUR o 1 punkt procentowy straty wyniosą 563 tys. EUR.

Pozycja krótka w PLN będzie likwidowana poprzez zawieranie umów o zmiennym koszcie w PLN.

W wyniku zawarcia transakcji swap IRS w EUR w latach poprzednich oraz wyższej skłonności leasingobiorców do zawierania umów denominowanych w EUR opartych na zmiennej stopie procentowej, powstała na 31 grudnia 2003 r. pozycja krótka z pozycji bilansowych i pozabilansowych o stałym oprocentowaniu w wysokości 99,6 mln EUR (średnioroczna ekspozycja wyniosła 84,5 mln EUR). Celem spółki jest likwidacja tej luki i ryzyka z nią związanego poprzez zawieranie nowych umów w EUR o stałym oprocentowaniu.

Ryzyka stopy procentowej w BRE Leasing Sp. z o.o. związane z krótką pozycją w EUR dotyczącą pozycji bilansowych i pozabilansowych opartych na stałej stopie procentowej są pokryte wysokimi marżami z umów leasingu.

### **Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA**

Ograniczanie ryzyka stopy procentowej polega na zawarciu transakcji zamieniającej stałe strumienie odsetkowe na zmienne z uwzględnieniem umownych dat zmiany oprocentowania i terminów płatności. Na 31 grudnia 2003 r. kwota ryzyka stopy procentowej nie przekraczała 2,4% dopuszczalnego limitu.

### **Polfactor SA**

Konstrukcja umów factoringowych zabezpiecza spółkę przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, zarówno w zakresie podstawy, daty zmiany oprocentowania jak i terminów płatności odsetek. Data zmiany oprocentowania i terminy płatności odsetek określone zostały na 20 dzień każdego miesiąca.

Uzasadnienie wyceny niektórych aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości innej niż wartość godziwa:

### **BRE Bank SA**

- Optimus IC SA – akcje spółki nabyte w czerwcu 2003 r. po wartości godziwej oszacowanej na potrzeby transakcji (7.849 tys. zł),
- Unitra SA, PZU SA – nie istnieją przesłanki (typu umowy przedwstępne sprzedaży, przyjęte oferty, opcje odkupu), pozwalające na określenie ich wiarygodnej wartości godziwej. Wartość bilansowa ww. spółek na 31 grudnia 2003 r. wynosiła odpowiednio 136 tys. zł i 73.988 tys. zł,
- EL-Dystrybucja Sp. z o.o. – bardzo niewielkie zaangażowanie oraz niewielki udział w kapitale zakładowym spółki. Wartość bilansowa wynosi 76 tys. zł,
- Akcje ITI Holdings SA – wartość spółki w cenie nabycia, która jest zbliżona do wyceny za pomocą metody sumy części (242.446 tys. zł),
- Polish Pre-IPO Fund – trwała utrata wartości do wysokości oszacowanej na podstawie wyceny dokonanej według najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa powyższych udziałów wynosi 6.916 tys. zł,
- Poland Investment Fund – wycena dokonana na podstawie najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa na 31.12.2003 r. wynosiła 1.313 tys. zł,
- Prospekt Poland UK, L.P. – trwała utrata wartości do wysokości oszacowanej na podstawie wyceny, dokonanej według najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa na 31 grudnia 2003 r. – 607 tys. zł,
- Krajowa Izba Rozliczeniowa SA, Biuro Informacji Kredytowej SA, KUKE SA, Centrum Zaufania i Certyfikacji CENTRAST SA, Giełda Papierów Wartościowych SA, CeTO SA, Wschodni Bank Cukrownictwa SA, S.W.I.F.T. s.c.r.l. Akcjonariuszami tych spółek są głównie banki i inne podmioty finansowe. Uzasadnieniem wyceny tych zaangażowań w wysokości kosztu historycznego jest brak danych do określenia w wiarygodny sposób wartości godziwej ww. zaangażowań tj. akcje tych spółek nie są notowane na żadnym rynku, brak umów przedwstępnych sprzedaży, przyjętych ofert, opcji odkupu itp. Nie są znane transakcje dokonywane na tych aktywach, których wartość mogłaby posłużyć do wyceny według wartości godziwej. Wspomniane czynniki powodują, że akcje te prezentowane są w księgach Banku w wartości odpowiadającej historycznej cenie nabycia. Łączna wartość bilansowa powyższych akcji i udziałów wynosi 11.166 tys. zł i nie jest znacząca w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego Banku (ok. 0,6%). Nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów na trwałą utratę wartości.

W ocenie Banku przybliżona wartość godziwa tych zaangażowań jest równa ich wartości bilansowej na 31 grudnia 2003 r.

W Grupie Kapitałowej nie ma miejsca sytuacja, w której wartość godziwa aktywów jest niższa od ich wartości bilansowej.

Spółki Grupy Kapitałowej nie były stroną umowy, w wyniku, której aktywa finansowe były przekształcane w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

Efekt wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny był następujący:

#### **BRE Bank SA**

##### Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

Wartość na początek okresu:	-3.569 tys. zł
Korekty aktualizujące wartość w 2003r.	
a)    zwyżki/zniżki wartości	-5.342 tys. zł
b)    różnice kursowe	-6.227 tys. zł
c)    podatek odroczony	671 tys. zł
d)    wyksięgowanie zwyżek/zniżek wart. sprzedanych papierów	-1.241 tys. zł
e)    przeksięgowanie zniżki wart. w związku z przeklasyfikowaniem papierów	1.000 tys. zł
Wartość na 31.12.2003 r.	-14.708 tys. zł

Z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowana i odniesiona na rachunek wyników została łączna kwota 1.241 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości sprzedanych w 2003 r. papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji). Ponadto z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowano kwotę 1.000 tys. zł stanowiącą zniżkę wartości akcji, reklasyfikowanych do innej grupy aktywów.

#### **Skarbiec Asset Management Holding SA**

Efekt wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej wyniósł 3.424 tys. zł, z czego na kapitał z aktualizacji wyceny odniesiono kwotę 2.890 tys. zł a na rachunek zysków i strat kwotę 534 tys. zł.

W BRE Banku wśród aktywów sprzedanych w 2003 r. wystąpiło kilka zaangażowań, dla których nie była określana wartość godziwa i papiery te były ewidencjonowane według kosztu historycznego. Dotyczy to sprzedanych przez BRE Bank akcji/udziałów spółek o łącznej wartości bilansowej wynoszącej 2.035 tys. zł.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły przypadki sprzedaży aktywów finansowych, których wartość godziwa nie była wcześniej wyceniona.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpił przypadek przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Poza należnościami własnymi w omawianym okresie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży a nie wycenianych metodą praw własności lub według wartości godziwej w łącznej wysokości 1.506 tys. zł, z czego w BRE Banku SA 1.498 tys. zł, a w pozostałych spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 8 tys. zł. W tym samym okresie z powodu ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu rozwiązano rezerwy na trwałą utratę wartości aktywów w wysokości 1.611 tys. zł, z czego w BRE Banku 1.223 tys. zł.

Wartość odsetek od należności zrealizowanych i niezrealizowanych w 2003 r.

Wartość odsetek od należności zrealizowanych i niezrealizowanych w 2003 r.

**BRE Bank SA**

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2003 w Banku wystąpiły:

– odsetki zrealizowane od należności własnych w kwocie	682.581 tys. zł,
– odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych	128.145 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od należności własnych	51.229 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od papierów dłużnych w kwocie	12.116 tys. zł.

**Pozostałe spółki Grupy**

- odsetki zrealizowane od należności własnych wyniosły 274.440 tys. zł, w tym od kredytów udzielonych i należności własnych BRE Leasing Sp. z o.o. 144.237 tys. zł, Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA 66.248 tys. zł, Intermarket Bank AG 30.552 tys. zł,
- odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych 1.542 tys. zł, w całości w spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku SA.
- odsetki niezrealizowane od kredytów udzielonych i należności własnych wyniosły 14.856 tys. zł, w tym w BRE Leasing Sp. z o.o. 4.832 tys. zł, w Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA 4.384 tys. zł,

Wartość odsetek od zobowiązań zrealizowanych i niezrealizowanych w 2003 r.

**BRE Bank SA**

Wartość odsetek zrealizowanych i niezrealizowanych od zobowiązań w 2003 r.

– od depozytów zrealizowane w wysokości	600.061 tys. zł,
– od depozytów niezrealizowane w wysokości	27.531 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych zrealizowane w kwocie	21.438 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych niezrealizowane w wysokości	883 tys. zł.

**Pozostałe spółki Grupy**

- od zobowiązań finansowych odsetki zrealizowane wyniosły 175.114 tys. zł, w tym 60.054 tys. zł od zobowiązań spółki BRE Leasing Sp. z o.o., 43.682 tys. zł od zobowiązań Rheinhyp-BRE banku Hipotecznego SA i 37.743 tys. zł BRE International Finance BV.
- od zobowiązań finansowych odsetki niezrealizowane 23.742 tys. zł, w tym największą pozycję stanowią niezrealizowane odsetki od zobowiązań spółki Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA (9.832 tys. zł).

Terminy płatności odsetek odnoszących się zarówno do należności jak i zobowiązań prawie w całości przypadają w okresie do 3 miesięcy. Odsetki niezrealizowane od należności Tele-Tech Investment Sp. z o.o. w kwocie 2.212 tys. zł i od zobowiązań w kwocie 3.598 tys. zł mają termin zapłaty dłuższy niż 3 miesiące.

Wartość nominalna kontraktów na instrumenty pochodne

W pozycji "Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży" ujęte zostały nominalne kwoty kontraktów z tytułu:

*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do wydania)	25.840.124
*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do otrzymania)	25.952.701
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych	464.449
Zobowiązania z tytułu kupionych papierów wartościowych	1.062.534
Kontrakty FRA-sprzedane	24.904.223

Kontrakty FRA-kupione	27.876.121
Opcje walutowe call kupione	2.107.869
Opcje na indeks giełd., call kupione	6.743
Opcje walutowe call sprzedane	2.498.874
Opcje na stopę proc. call sprzedane	309.000
Opcje na indeks giełd., call sprzedane	6.937
Opcje walutowe put kupione	1.910.144
Opcje na indeks giełd. put kupione	1.011
Opcje na obligacje put kupione	10.519
Opcje na pap.giełd. put kupione	23.585
Opcje walutowe put sprzedane	2.110.423
Opcje na indeks gieł. put sprzedane	1.912
Opcje na akcje put sprzedane	752
Warranty na akcje/indeks giełd. call kupione	944
Warranty na akcje /indeks giełd. call sprzedane	4.854
Futures na oblig./akcje/ind. giełd. sprzedane	205.626
Futures na ind. giełd./ KTT kupione	6.981
*SWAP stopy proc.- ods. otrzymane	34.337.440
*SWAP stopy proc. ods. płacone	34.369.929
Przejęcie emisji	147.500
Inne	16.039
<b>Razem BRE Bank</b>	<b>184.177.234</b>
Transakcje swap Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA zawarte z BRE Bankiem (wyłączenie)	(907.576)
Transakcje swap Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA	563.644
Transakcje swap BRE Leasing zawarte z BRE Bankiem (wyłączenie)	(553.611)
Wartość pochodnego instrumentu wbudowanego w umowę najmu powierzchni w spółce Skarbiec Asset Managenent Holding	8.032
Wartość pochodnego instrumentu wbudowanego w umowę najmu powierzchni w spółce PTE Skarbiec –Emerytura	1.115
<b>Ogółem Grupa Kapitałowa</b>	<b>183.288.838</b>

\* Dla operacji walutowych spot i forward oraz transakcji swap kwota kontraktu przedstawiona została zarówno jako należność oraz jako zobowiązanie.

Zawieranie transakcji pochodnymi instrumentami finansowymi jest jedną z dziedzin działalności operacyjnej BRE Banku SA. Zawieranie tych transakcji przez Bank służy zarówno zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, walutowym oraz rynkowym, jak również jest rezultatem oferty skierowanej do klientów Banku.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do instrumentów finansowych przedstawiono we „Wprowadzeniu” do niniejszego sprawozdania w punkcie „Zasady rachunkowości”, podpunkt „Instrumenty pochodne i transakcje terminowe”.

#### System zarządzania i kontroli ryzyka

Informacje odnośnie systemu zarządzania i kontroli ryzyka przedstawiono w odniesieniu do spółek Grupy Kapitałowej, w których ryzyko to występuje w stopniu znaczącym dla Grupy Kapitałowej.

#### **BRE Bank SA**

Proces zarządzania ryzykiem w Banku realizowany jest poprzez właściwe dopasowanie trzech niezbędnych elementów składających się na efektywny system zarządzania i kontroli ryzyka. Wspomniane elementy to:

- struktura organizacyjna – obejmująca podział kompetencji oraz przydzielenie funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania i kontroli ryzyka,
- metodologia pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiąca warunek prawidłowego szacowania przez Bank ponoszonego ryzyka,

- wsparcie informatyczne – konieczne do zapewnienia właściwego procesu oraz warunkujące dostarczania właściwych informacji w czasie odpowiednim do natury poszczególnych typów ryzyka, którymi Bank zarządza.

### Struktura organizacyjna

W roku 2003 struktura organizacyjna nie uległa zmianie. Zgodnie z naturą tego procesu zarządzanie i kontrola ryzyka stanowi w BRE Banku SA proces, który przebiega na trzech zasadniczych poziomach:

- a) decyzji strategicznych podejmowanych przez Zarząd Banku w ramach systemu komitetów ryzyka:
  - Komitet ds. Zarządzania Kapitałem, Aktywami i Pasywami, który odpowiedzialny jest przede wszystkim za zatwierdzanie zasad zarządzania ryzykiem w odniesieniu do ogólnej zdolności Banku do podejmowania ryzyka, alokację kapitału do poszczególnych obszarów ryzyka oraz nadzór nad realizacją wyniku finansowego pod względem podejmowanego ryzyka,
  - Komitet Ryzyka Finansowego, którego główną funkcją jest nadzór nad realizacją przez Bank wymagań nadzorczych i systemem limitów ryzyka, akceptowanie metod pomiaru ryzyka oraz regularne monitorowanie wyników finansowych.Działalność Zarządu jest wspierana przez Departament Ryzyka Finansowego oraz Departament Controllingu i Informacji Zarządczej;
- b) kontroli strategicznej realizowanej przez pion ryzyka, tj. Departament Ryzyka Finansowego, Departament Kredytów i Departament Administrowania Kredytami. Pion ryzyka odpowiedzialny jest za rozwój systemu ryzyka, systemu strategicznych limitów ryzyka, monitorowanie ryzyka w oparciu o model wewnętrzny;
- c) operacyjnego zarządzania ryzykiem realizowanego na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych podejmujących ryzyko. Szczególne funkcje spełniają w tym zakresie Departament Skarbu – jednostka wyspecjalizowana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej Banku oraz płynnością, a także Departament Rynków Finansowych zarządzający ryzykiem kursowym oraz prowadzący operacje na księdze handlowej Banku.

Podstawowym założeniem przyjętym przy konstruowaniu systemu zarządzania i kontroli ryzyka jest rozdzielenie jednostek organizacyjnych kontrolujących ryzyko od jednostek biznesowych, a więc podejmujących ryzyko, co zostało odzwierciedlone w strukturze organizacyjnej BRE Banku SA.

### Metody pomiaru ryzyka

Rok 2003 przyniósł kilka bardzo istotnych zmian w zakresie stosowanych metod pomiaru ryzyka. Choć Bank skupił się przede wszystkim na szczegółowym dostrojeniu już stosowanych metod, to jednak równocześnie wdrożono w zakresie ryzyka kredytowego pomiar w oparciu o metodę wartości zagrożonej, a w obszarze pomiaru ryzyka płynności nastąpiła istotna zmiana jakościowa polegająca na wprowadzeniu monitorowania wszystkich aspektów płynności finansowej Banku w trybie dziennym oraz konsekwentnym zastosowaniu metod opartych o analizę przepływów pieniężnych w miejsce tradycyjnych, w naszym przekonaniu nieadekwatnych metod opartych o stany księgowe. Do pomiaru i szacowania wszystkich rodzajów ryzyka BRE Bank stosuje nowoczesne metody. W zakresie ryzyka rynkowego księgi handlowej stosuje się metodę wartości zagrożonej („VaR”), analizę wrażliwości oraz analizę scenariuszy warunków skrajnych, dla ryzyka stopy procentowej księgi bankowej, poza tradycyjną metodą luki odsetkowej, prowadzi się pomiary wrażliwości m.in. metodą dochodów narażonych na ryzyko („EaR”). Ryzyko płynności jest monitorowane zarówno w oparciu o wymagania zewnętrzne (luka płynnościowa) jak i model wewnętrzny zbudowany na podstawie analiz specyfiki banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Ryzyko kredytowe mierzone jest przy wykorzystaniu szerokiego zakresu analiz portfelowych, które podlegają ciągłemu rozwojowi - między innymi wdrożona została, jak już wspomniano na wstępie, metoda wartości zagrożonej (CVaR).

### Wsparcie informatyczne

W związku z tym, że podstawą efektywnego wykorzystania w praktyce wyników analiz i oszacowania ryzyka jest istnienie oprogramowania odpowiednio wspierającego proces monitorowania i kontroli ryzyka, stosowane oprogramowanie zostało poddane zmianom, które umożliwiają adekwatną obsługę i kontrolę poszczególnych portfeli Banku. Kontrola ryzyka rynkowego portfela handlowego jest wsparta przez system front-office

Kondor+, stanowiący narzędzie wspierające zarządzanie poszczególnymi pozycjami handlowymi w jednostkach operacyjnych i zarządzanie pozycją odsetkową Banku, stanowiąc jednocześnie źródło informacji o portfelach dla eksploatowanego w obszarze kontroli ryzyka systemu SAS/Risk Dimensions. Jest to narzędzie przeznaczone do kalkulacji i monitorowania ryzyka księgi handlowej. W tej chwili system ten jest rozszerzany o analizy z zakresu ryzyka stopy procentowej księgi bankowej. Adekwatność kapitałowa jest monitorowana w oparciu o oprogramowanie pozwalające na codzienną, automatyczną kalkulację wymogów kapitałowych oraz współczynnika wypłacalności. W zakresie kontroli ryzyka płynności następuje ciągle unowocześnianie aplikacji analitycznych i kontrolnych, są one integrowane w ramach systemu opartego, podobnie jak w przypadku ryzyka rynkowego, o SAS/Risk Dimensions.

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

##### **a) Ryzyko walutowe**

BRE Leasing Sp. z o.o. zaciąga zobowiązania walutowe i złotowe odpowiednio do waluty umowy leasingu, jaka jest zawierana z klientem. Spółka zarządza ryzykiem walutowym na podstawie danych uzyskiwanych z systemu finansowo-księgowego, poprzez dopasowanie walutowych pozycji należności (z umów leasingu) i zobowiązań (z tytułu źródeł finansowania).

##### **b) Ryzyko stopy procentowej**

BRE Leasing Sp. z o.o. zawiera umowy leasingu na stałej i zmiennej stopie procentowej i finansuje te umowy odpowiednio ze źródeł finansowania bazujących na stałej lub zmiennej stopie procentowej. Podstawą określenia warunków umowy leasingu jest informacja o dostępnych źródłach refinansowania i ich warunkach.

##### **c) Ryzyko cenowe**

Umowy leasingu zawierane przez BRE Leasing Sp. z o.o. wchodzą w życie m.in. po wejściu w życie umowy sprzedaży (nabycia) przedmiotu leasingu, określającej cenę przedmiotu leasingu. Umowa leasingu przewiduje, iż w przypadku zmiany ceny zakupu przedmiotu w trakcie realizacji dostawy przedmiotu leasingu (np. w wyniku zmiany kursu) zmianie ulegnie również cena zakupu określona w umowie leasingu.

##### **d) Ryzyko kredytowe**

Umowy leasingu zawierane przez BRE Leasing Sp. z o.o. są oceniane z punktu widzenia ryzyka kredytowego zarówno przez terenowe oddziały handlowe przygotowujące umowę jak i pion zarządzania ryzykiem umiejscowiony w Centrali Spółki. Ponadto Spółka stosuje wewnętrzne limity zaangażowania na poszczególnych leasingobiorców w zależności od ich ratingu i ryzyka transakcji. Ocena leasingobiorcy i transakcji odbywa się na etapie przygotowania umowy leasingu i jest sformułowana w formie raportu oceniającego, wykorzystującego system ratingu stworzony na bazie doświadczeń własnych oraz BRE Banku. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu są zabezpieczone podobnie jak przy kredytach bankowych, przy czym dodatkowym zabezpieczeniem jest posiadanie przez leasingodawcę prawa własności do przedmiotu leasingu, będącego podstawą finansowania.

##### **e) Ryzyko płynności**

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bilansowanie należności z umów leasingu z zobowiązaniami kredytowymi z punktu widzenia terminów ich zapadalności. Ponadto Spółka posiada otwarte źródła refinansowania na okresy ponad półroczne.

##### **f) Ryzyko operacyjne**

Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez bieżącą analizę zagrożeń w obszarze działalności operacyjnej. Szczególną rolę w tym zakresie odgrywa komórka audytu wewnętrznego, której obowiązkiem jest badanie przestrzegania procedur i wykrywanie zagrożeń wynikających z działalności operacyjnej.

#### **Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA**

##### **Ryzyko rynkowe**

##### **a) Ryzyko walutowe**

Bank nie utrzymuje istotnego niedopasowania aktywów i pasywów (pozycji walutowej) w związku z wynikającym z ustawy o listach zastawnych zakazem działalności spekulacyjnej w tym zakresie. Ryzyko wpływu zmian kursu walutowego na wynik finansowy jest zatem minimalne, a istniejące procedury kontroli i raportowania eliminują w istotny sposób możliwość jego powstawania.



b) Ryzyko stopy procentowej

Bank nie utrzymuje trwałego niedopasowania struktury aktywów i pasywów według terminów przeszacowania (tj. zmiany stopy procentowej). W przypadku pojawienia się takiego niedopasowania stosuje odpowiednie instrumenty zabezpieczające. Kontrola ryzyka stopy procentowej prowadzona jest za pomocą raportów odpowiadających zarówno wymogom Nadzoru Bankowego jak również standardom niemieckich banków hipotecznych.

c) Ryzyko cenowe

Z uwagi na specjalistyczny charakter prowadzonej przez Bank działalności hipotecznej ryzyko cenowe ograniczone jest do wahań wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielanych przez Bank. Ryzyko to jest ograniczone przez stosowanie procedury wyceny bankowo-hipotecznej nieruchomości.

d) Ryzyko kredytowe

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Bank prowadzi akcję kredytową zgodnie z wewnętrznymi procedurami oraz polityką w zakresie podejmowania decyzji kredytowych oraz ryzyka kredytowego. Portfel kredytowy charakteryzuje się wysoką jakością (3,2% kredytów zagrożonych w całości bilansowego zaangażowania kredytowego).

e) Ryzyko płynności

Bank zarządza ryzykiem płynności poprzez wdrożone procedury monitoringu i raportowania przewidywanych wpływów i wypływów oraz dostępnych środków pieniężnych. Źródła finansowania podlegają dywersyfikacji poprzez współpracę z wieloma kontrahentami oraz dobór różnych instrumentów finansowania akcji kredytowej. Bank finansuje długoterminowe aktywa w pierwszej kolejności listami zastawnymi o długim terminie wymagalności, a bieżące zapotrzebowanie na środki zaspokaja na rynku międzybankowym poprzez emisję krótkoterminowych obligacji i przyjmowanie depozytów. Bank posiada plan działania na wypadek pogorszenia się wskaźników płynności.

f) Ryzyko operacyjne

Bank posiada wewnętrzne procedury bezpieczeństwa systemu informatycznego oraz plany kontynuacji działania. Przygotowane zostały również szczegółowe procedury kontroli wewnętrznej.

Rachunkowość zabezpieczeń

BRE Bank SA nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, natomiast w Grupie rachunkowość zabezpieczeń stosowana jest w spółce BRE Leasing Sp. z o.o.

Zabezpieczeniem są transakcje IRS (interest rate swap) jako zabezpieczenie zmiany stopy odsetek z umów kredytowych. Transakcje IRS zostały zawarte z tymi samymi bankami, z którymi BRE Leasing zawarł umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu.

Pozycją zabezpieczaną są zobowiązania (obecne i przyszłe) z tytułu spłaty kredytów o zmiennym oprocentowaniu. Instrumentem zabezpieczającym są transakcje IRS generujące przepływy pieniężne służące skompensowaniu zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanej pozycji (kredytu).

Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego (IRS) w części efektywnej zabezpieczenia odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny, w części nieefektywnej na rachunek zysków i strat.

W Spółce nie występuje zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania.

Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających:

<b>Stan na 01.01.2003 r.</b>	brutto	- 24.437 tys. zł
	podatek odroczony	6.598 tys. zł
	netto	- 17.839 tys. zł
- kwoty zaliczone do przychodów lub kosztów		3.293 tys. zł
- zmiana stanu podatku odroczonego		- 2.581 tys. zł
<b>Stan na 31.12. 2003 r.</b>	brutto	- 21.144 tys. zł
	podatek odroczony	4.017 tys. zł
	netto	- 17.127 tys. zł

**4. Dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych**

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały kontraktów opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych.

**5. Szczegółowe dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań własnych oraz zobowiązań strony trzeciej****BRE Bank SA**

Na dzień 31 grudnia 2003 r. bony skarbowe w kwocie 47.901 tys. zł (o wartości nominalnej 49.120 tys. zł) były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP jako zabezpieczenie na rzecz Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych wymagane przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Bank ma pełne możliwości dysponowania wyżej wymienionymi składnikami majątku.

W pozostałych spółkach nie wystąpiły aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań własnych lub strony trzeciej wobec spółek spoza Grupy Kapitałowej.

**6. Informacje na temat nie ujętych w bilansie transakcji z przyrzeczeniem odkupu**

Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu typu REVERSE REPO i REPO ujmowane są w bilansie. W 2003 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje sell buy back i buy sell back księgowane pozabilansowo.

**7. Udzielone zobowiązania finansowe****BRE Bank SA**

Zobowiązania dotyczące finansowania stanowią kwoty udzielonych i niewykorzystanych kredytów, a także zobowiązania z tytułu wystawionych i potwierdzonych akredytyw.

Wielkość udzielonych zobowiązań finansowych na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 3.866.943 tys. zł, na co składają się następujące elementy:

	<i>w tys. zł</i>
Zobowiązania z tytułu udzielonych i niewykorzystanych kredytów	3.783.054
w tym zobowiązania bezwarunkowe	3.244.312
Akredytywy własne i potwierdzone	83.889

Kwota rezerw na udzielone zobowiązania finansowe na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 292 tys. zł.

Zobowiązania finansowe BRE Banku wobec spółek powiązanych wyniosły na 31 grudnia 2003 r. 113.374 tys. zł, w tym wobec spółek objętych konsolidacją 90.014 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank zobowiązania finansowe skorygowane (pomniejszone) zostały m.in. o kwotę 42.567 tys. zł stanowiącą zobowiązanie wobec Spółki Polfactor SA, druga znacząca korekta na kwotę 42.247 tys. zł dotyczy zobowiązania wobec Spółki Transfinance a.s.

**Pozostałe spółki Grupy**

Największy wpływ na wielkość zobowiązań finansowych udzielonych spośród pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej (po eliminacji transakcji wzajemnych) miały zobowiązania udzielone przez RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA w wysokości 479.991 tys. zł i Intermarket Bank AG 52.052 tys. zł oraz Polfactor SA w wysokości 50.333 tys. zł.

## **8. Udzielone zobowiązania gwarancyjne**

### **BRE Bank SA**

Główne typy gwarancji udzielanych przez Bank obejmują gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje terminowej płatności, gwarancje celne, gwarancje przetargowe, gwarancje zwrotu zaliczki, gwarancje spłaty kredytu.

Zobowiązania Banku z tytułu udzielonych gwarancji na 31 grudnia 2003 r. wyniosły 3.687.102 tys. zł.

Kwota rezerw utworzonych na zobowiązania gwarancyjne na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 13.126 tys. zł.

Zobowiązania BRE Banku wobec spółek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji wyniosły na 31 grudnia 2003 r. 2.584.399 tys. zł, w tym wobec Spółek objętych konsolidacją 2.546.174 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank SA zobowiązania gwarancyjne skorygowane (pomniejszone) zostały m.in. o wartość gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie Spółek zależnych, tj. BRE International Finance BV oraz spółki BRE Finance France SA o równowartości odpowiednio 1.533.025 tys. zł i 943.400 tys. zł. Inna istotna korekta w wysokości 60.536 tys. zł dotyczy gwarancji dla Spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding SA

### **Pozostałe spółki Grupy**

Zobowiązania gwarancyjne pozostałych spółek wobec podmiotów spoza Grupy Kapitałowej wyniosły 25.810 tys. zł.

Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA– stan na 31 grudnia 2003r.

Emitent	Rodzaj gwarantowanych papierów	Kwota gwarancji w PLN	Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych	Zbywalność papieru
BRE.locum Sp. z o.o.	Weksle inwestycyjne	60 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BRE Bank SA posiada 49,99% udziałów w Spółce, a Tele-Tech Investment Sp. z o.o.– 50,01% udziałów</li> <li>▪ 1 członek Zarządu</li> <li>▪ 3 członków w Radzie Nadzorczej Spółki;</li> </ul>	Zbywalne
Polfactor SA	Weksle Inwestycyjne	30 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BRE Bank SA i Intermarket Bank AG posiadają po 50% udziałów w Spółce;</li> <li>▪ 2 członków Zarządu Spółki</li> <li>▪ 2 członków w Radzie Nadzorczej Spółki;</li> </ul>	Zbywalne
PKN ORLEN SA	Obligacje	50 000 000	Brak	Zbywalne
WestLB Polska SA	Certyfikaty depozytowe	50 000 000	Brak	Zbywalne
Prokom Software SA	Obligacje	80 000 000	Brak	Zbywalne
Skarbiec Asset Management Holding	Obligacje	60 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BRE Bank SA posiada 99,9993% kapitału, reszta jest w posiadaniu Tele-Tech Investment Sp.z o.o.;</li> <li>▪ 3 członków Zarządu Spółki</li> <li>▪ 4 członków w Radzie Nadzorczej Spółki.</li> </ul>	Zbywalne

\*) Powyższe zestawienie nie obejmuje umów, które zobowiązywały do jednorazowego objęcia papierów wartościowych, a nadal obowiązują w zakresie obsługi tych papierów, prowadzenia ich ewidencji itp. Poza BRE Bankiem SA w Grupie Kapitałowej nie miały miejsca zobowiązania z tytułu gwarancji emisji.

#### **Inne zobowiązania warunkowe**

1. W dniu 23 maja 2001 r. spółka Art-B Export-Import w likwidacji skierowała do rozpoznającego sprawę Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe, w którym dokonała wyliczenia strat poniesionych w wyniku dokonanego na zlecenie Art-B Export-Import transferu do Izraela kwoty 43,4 mln USD. Wyliczenie strat opiewa łącznie na kwotę 20,3 mln zł i stanowi niewiele ponad 1/10 kwoty zgłoszonej w pozwie. Pełnomocnik Art-B Export-Import w likwidacji potwierdził to wyliczenie na rozprawie 22 sierpnia 2001 r., co oznacza, że nawet w przypadku niekorzystnego dla Banku wyroku sąd nie zasądzi kwoty wyższej niż wyliczona przez Art-B Export-Import w likwidacji jako całkowita suma. Na wniosek banku LEUMI LE ISRAEL miało miejsce przypozwanie BRE Banku w procesie toczącym się w Jerozolimie z powództwa Art-B Export-Import w likwidacji. Wniosek banku izraelskiego motywowany był udziałem BRE Banku w transferze dochodzonej kwoty. Zarząd BRE Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych, ma podstawy sądzić, że roszczenia likwidatora są bezzasadne.

2. Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” SA, Bank posiada opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły je od Banku. Jednocześnie podmioty te posiadają opcję odsprzedaży akcji do Banku.

3. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, (spółka zależna) jest stroną w sporze z Klientem Spółki. W pierwszej instancji sąd zasądził na rzecz powoda kwotę 12.353 tys. zł plus odsetki (łącznie 19.715 tys. zł). Ewentualne zobowiązanie powstałe wskutek niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu obciąży BRE Bank. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA złożył apelację od tego wyroku wnosząc o zmianę zaskarżonego wyroku i oddalenie powództwa w całości. W ocenie BRE Banku ryzyko niekorzystnego dla Domu Inwestycyjnego rozstrzygnięcia Sądu II instancji (tj. utrzymania wyroku I instancji) jest nieznaczne.

### **Zobowiązania warunkowe otrzymane**

Na 31 grudnia 2003 r. w Grupie Kapitałowej kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych wyniosła 781.893 tys. zł.

Zobowiązania otrzymane przez BRE Bank SA wyniosły 505.401 tys. zł, z czego 396.767 tys. zł stanowiły otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji, a 108.634 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów z banków zagranicznych.

Poza BRE Bankiem finansowe zobowiązania otrzymane od spółek spoza Grupy Kapitałowej wystąpiły w spółce Polfactor SA i BRE Leasing Sp. z o.o. Ich wartość wyniosła odpowiednio 51.665 tys. zł i 25.211 tys. zł. Znacząca kwota gwarancji otrzymanych spoza Grupy Kapitałowej występuje w spółce Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA w wysokości 173.665 tys. zł.

### **9. Informacje o zaproponowanej wypłacie dywidendy, jeśli nie została ona zatwierdzona**

Zarząd BRE Banku podjął uchwałę w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez walne zgromadzenie BRE Banku nie wypłacania dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2003.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej do dnia sporządzenia sprawozdania nie przedstawiły kwot proponowanej do wypłaty dywidendy.

### **10. Zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy**

W spółkach Grupy kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.

#### **10.1 Informacje o przychodach z tytułu dywidend, w podziale na jednostki, od których otrzymano dywidendy**

W 2003 r. BRE Bank otrzymał następujące kwoty dywidend od spółek powiązanych:

Nazwa spółki	Kwota dywidendy w tys. zł
BRE international Finance BV	1.131
Transfinance a.s.	1.014
Intermarket Bank AG	822
Magyar Factor Rt	809
Promes Sp. z o.o.	63
Razem otrzymane dywidendy w 2002 r.	3.839

Kwoty dywidend otrzymanych od spółek objętych konsolidacją tj. BRE International Finance BV, Transfinance a.s., Intermarket Bank AG oraz Magyar Factor Rt. uległy eliminacji (wyłączeniom) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto BRE Bank otrzymał dywidendy od spółek znajdujących się w portfelu akcji przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży w łącznej kwocie 4.325 tys. zł.

## **11. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

### **BRE Bank SA**

Zobowiązania wobec budżetu przypadające na 2003 r. zostały zapłacone. Dotyczyły one prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są budynki i budowle użytkowane przez Bank i wyniosły łącznie 2.878 tys. zł. Najważniejsze pozycje dotyczyły nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Senatorskiej i Królewskiej (2.454 tys. zł) oraz nieruchomości położonej w Katowicach, na której znajduje się siedziba oddziału BRE Banku SA (162 tys. zł).

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## **12. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

W dniu 28 lutego 2003 roku nastąpiła rejestracja połączenia Banku Częstochowa SA i BRE Banku SA. Połączenie banków nastąpiło na podstawie art. 492 par.1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Banku Częstochowa SA na BRE Bank SA jako bank przejmujący, w zamian za akcje własne (50.214 akcji o wartości nominalnej 200.856 zł), które BRE Bank SA przydzielił akcjonariuszom mniejszościowym Banku Częstochowa SA w zamian za akcje tego banku.

## **13. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W 2003 roku spółki Grupy Kapitałowej nie poniosły kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

## **14. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego**

### **BRE Bank SA**

W 2003 roku BRE Bank SA poniósł nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe w wysokości 168.163 tys. zł, na 2004 rok planowane są nakłady w wysokości 262.082 tys. zł.

Na zakup akcji, udziałów i jednostek uczestnictwa mających charakter strategiczny w 2003 r. Bank poniósł nakłady w wysokości 50.109 tys. zł, na 2004 r. planowane są nakłady w wysokości ok. 75 mln zł. Powyższa kwota planowanych nakładów na aktywa finansowe nie obejmuje planowanego zakupu akcji Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego („Rheinhyp”). W dniu 29 stycznia 2004 r. BRE Bank i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę dotyczącą nabycia przez BRE Bank 50% akcji Rheinhyp o wartości nominalnej 67,5 mln zł. Cena sprzedaży zostanie obliczona na podstawie wartości księgowej Rheinhyp. Równoległe ze sfinalizowaniem transakcji, BRE Bank i Eurohypo AG podejmą niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.

### **Pozostałe spółki Grupy**

W 2003 r. pozostałe spółki objęte konsolidacją poniosły nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe w wysokości 40.867 tys. zł, w tym Tele-Tech Sp. z o.o. 18.284 tys. zł. Na 2004 r. planowane są nakłady w wysokości 21.549 tys. zł, w tym największą pozycję (4.216 tys. zł) stanowią nakłady planowane w spółce BRE Leasing Sp. z o.o.

Spółki nie poniosły w 2003 r. nakładów na aktywa finansowe i nie planują ich poniesienia w 2004 r.

### 15.1 Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi z BRE Bank SA

W 2003 roku Bank udzielił kredytów jednostkom powiązanym o równowartości 283.383 tys. zł.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku wobec podmiotów podporządkowanych z tytułu udzielonych kredytów wyniosło na 31 grudnia 2003 r. 526.969 tys. zł, co stanowi ok. 2% ogółu zaangażowania bilansowego brutto wobec sektora finansowego i niefinansowego.

Bank stosuje wobec spółek podporządkowanych zasady polityki kredytowej oparte na warunkach rynkowych.

Znaczące operacje kupna/sprzedaży zrealizowane z podmiotami powiązanymi w 2003 r. to:

- umowa kupna akcji spółki Optimus IC SA od spółki Optimus SA. Wartość transakcji wyniosła 7.843 tys. zł (płatne przelewem),

- umowa sprzedaży udziałów w BRE.locum Sp. z o.o. do spółki Tele-Tech Investment

Sp. z o.o. („TTI”). Wartość transakcji 9.685 tys. zł. Ponadto TTI zawarł z BRE Bankiem przedwstępną umowę sprzedaży na rzecz BRE Banku 1.601 udziałów w spółce BRE.locum Sp. z o.o. stanowiących 20,01% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników. Wiążąca umowa sprzedaży zostanie zawarta do 31 grudnia 2008 r. po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadających na 1.601 udziałów w spółce BRE.locum. Na poczet wykonania ww. transakcji BRE Bank przekazał TTI zadatek w wysokości 9.685 tys. zł. Rozliczenie nastąpiło w ramach wzajemnej kompensaty należności.

15.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z jednostkami konsolidowanymi metodą pełną i wycenianymi metodą praw własności w tys. zł

Lp.	Nazwa spółki	Aktywa		Razem	Zobowiązania	Przebieg	Przebieg		Razem	Wyników		Przebieg		Przebieg		Zobowiązania z tytułu operacji
		Należności	Odpisywalne				Przebieg	Odpisywalne		Przebieg	Koszty	Przebieg	Koszty	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	
1	BRE Bank SA	1 336 495	2 330	1 338 825	2 571 524	0	2 571 524	0	2 571 524	25 753	53 528	1 918	2 839	2 675 065	0	1 461 187
2	BRE Corporate Finance SA	2 161	0	2 161	0	0	0	0	0	6	90	0	177	0	3 878	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	98 297	0	98 297	15 149	0	15 149	0	15 149	3 916	17	1 628	539	0	1 036	0
4	BRE International Finance B.V.	1 448 500	0	1 448 500	0	0	0	0	0	43 837	2 582	0	0	0	1 533 025	0
5	PTI Skarbiec Inwestycyjny SA	3 397	0	3 397	20	0	20	0	20	95	107	0	0	0	3 000	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	5 044	0	5 044	1 980	0	1 980	0	1 980	383	318	0	208	0	60 736	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	22 225	0	22 225	200 164	0	200 164	51	200 215	573	3 296	1 211	570	0	31	553 611
8	BREINVEST BRE Bank Inwestycyjny SA	26 374	0	26 374	392 208	0	392 208	839	393 047	553	7 166	0	140	0	0	907 576
9	TRANSFINANCE SA	0	0	0	4 524	0	4 524	0	4 524	0	353	0	0	0	42 247	0
10	Polisator SA	1 000	0	1 000	106 589	0	106 589	3	106 589	3	5 902	0	142	0	42 567	0
11	Intermarket Bank AG	0	0	0	18 864	0	18 864	0	18 864	0	703	0	0	0	0	0
12	Centrum Kształceń i Informatyki CERI	8 343	0	8 343	31	0	31	0	31	170	0	0	0	0	0	0
13	Magnet Factor Bt.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	BRE Finance France	9 452 52	0	9 452 52	0	0	0	0	0	3 827	0	0	0	0	943 340	0
15	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	119	0	119	158 971	0	158 971	0	158 971	0	0	0	0	0	0	0
16	Teletech Investment Sp. z o.o.	927	0	927	109 255	1 386	110 641	4	110 641	4	5 160	0	142	0	6 288	0
17	AMBRESA Sp. z o.o.	244	0	244	0	0	0	2	0	2	0	0	0	0	0	0
18	ServicePoint Sp. z o.o.	333	0	333	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0
19	PANCO SA	2 793	0	2 793	0	0	0	23	0	23	0	0	0	0	0	0
20	BREINVEST Sp. z o.o. Fiy 1 Sp. komandytowa	8	0	8	0	0	0	6	0	6	0	0	0	0	0	0
21	BREINVEST Sp. z o.o. Fiy 2 Sp. komandytowa	16	0	17	0	0	0	5	0	5	0	0	0	0	0	0
22	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	9	0	9	0	0	0	9	0	9	0	0	0	0	0	0
23	Promes Sp. z o.o.	368	0	368	79	0	79	23	79	23	12	0	0	0	0	0
24	BRE Decum Sp. z o.o.	1 077	0	1 077	65 722	0	65 722	49	65 722	49	0	0	0	0	37 500	0
25	Hillbird SA	2 140	0	2 140	0	0	0	116	0	116	0	0	0	0	400	0
26	e-Card SA	360	0	360	2 500	54	2 554	17	2 571	31	0	0	0	0	159	0
27	Norde SA	36	0	36	267	0	267	8	267	8	7	0	0	0	0	0
28	DMF Capital Sp. z o.o.	24	0	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	BRE-AG Sp. z o.o.	22	0	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	818	0
30	BRE-AL Sp. z o.o.	85	0	85	20 538	0	20 538	0	20 538	0	0	0	0	0	0	0
31	BRE-LFIN Sp. z o.o.	6	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
32	BRE-LRIS Sp. z o.o.	1 255	0	1 255	141 010	0	141 010	0	141 010	0	0	0	0	0	0	0
33	BRE-LIM Sp. z o.o.	2	0	2	10 163	0	10 163	0	10 163	0	0	0	0	0	0	0
34	BREINVEST Sp. z o.o.	18	0	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35	BRE-MARK Sp. z o.o.	222	0	222	88 048	0	88 048	0	88 048	0	0	0	0	0	0	0
36	Avant Katowice Sp. z o.o.	10	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
37	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	48	0	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

1	Commerzbank AG	5 298	0	5 298	838 299	438	839 227	114	6 891	0	0	0	0	106 871	58 779	5 916
---	----------------	-------	---	-------	---------	-----	---------	-----	-------	---	---	---	---	---------	--------	-------



## **16. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności**

W 2003 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

## **17. Informacje o przychodach i kosztach prowadzenia przez bank działalności maklerskiej**

Bank nie prowadzi bezpośrednio działalności maklerskiej. Jest ona zlokalizowana w spółce zależnej Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, która jest objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

## **18. Informacje o odpisach należności nieściągalnych**

W 2003 r. w Grupie Kapitałowej dokonano odpisów należności nieściągalnych, w stosunku do których utworzono wcześniej rezerwy w kwocie 45.183 tys. zł, w tym 35.768 tys. zł w BRE Banku SA i 9.344 tys. zł w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. W ciężar kosztów spisano kwotę 4.991 tys. zł, w tym 4.493 tys. zł w BRE Leasing Sp. z o.o.

## **19. Informacje o kosztach związanych z tworzeniem rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników**

### **BRE Bank SA**

Koszt utworzonych w 2003 roku rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wyniósł 2.854 tys. zł.

### **Pozostałe spółki Grupy**

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej utworzone rezerwy w 2003 r. na zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wyniosły 1.789 tys. zł, rezerwy na premie 5.212 tys. zł, na odprawy dla pracowników 1.363 tys. zł, inne 1.055 tys. zł.

## **20. Informacje o kosztach poniesionych na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych**

Bank nie prowadzi pracowniczego programu emerytalnego dla pracowników, prowadzi natomiast grupowe ubezpieczenie na życie z funduszem inwestycyjnym. Koszty tego ubezpieczenia w 2003 r. wyniosły 5.030 tys. zł.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej koszty poniesione na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych wyniosły 475 tys. zł, z czego 339 tys. zł dotyczy spółki Intermarket Bank AG.

## **21. Informacje o prowadzonej działalności powierniczej**

BRE Bank SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych.

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

**22. Informacje o sekurytyzacji aktywów**

W 2003 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały przypadki sekurytyzacji aktywów.

**23. Przeciętne zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło w 2003 r. 4.072 osoby, w tym w BRE Banku SA 2.811 osób.

Nie wszystkie spółki Grupy Kapitałowej prowadzą podział pracowników na grupy zawodowe.

**24. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta.**

Wynagrodzenia za 2003 r. wynosiły:

Zarząd BRE Banku SA	8.697 tys. zł
w tym: bonus roczny	1.394 tys. zł
Rada Nadzorcza	1.766 tys. zł

Członkowie Zarządu BRE Banku SA uzyskali ponadto w tym okresie wynagrodzenie w kwocie 223 tys. zł z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych.

Przedłużeniu do 2006 r. uległ program opcji menedżerskich dla członków kierownictwa BRE Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia łącznie 135.000 opcji na akcje BRE Banku. Uruchomiony został ponadto nowy program opcji menedżerskich dla kierownictwa BRE Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia w latach 2003 – 2008 łącznie 168.000 opcji na akcje BRE Banku. W roku 2003 nabyli oni prawo do 33.600 opcji w ramach tego programu.

**25. Informacje o wartościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Zadłużenie członków Zarządu BRE Banku SA na 31 grudnia 2003 r. z tytułu niespłaconych:

Pożyczek mieszkaniowych	287 tys. zł
Innych pożyczek	6.796 tys. zł
Gwarancji	2,5 tys. zł

Członkowie Zarządu Banku nie byli zadłużeni z tytułu pożyczek gotówkowych. Pozycja „Inne pożyczki” odnosi się do kredytów zaciągniętych w ramach Private Banking. Kredyty te zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Członkowie Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2003 r. nie byli zadłużeni z tytułu pożyczek.

Zadłużenie pracowników i byłych pracowników Banku (poza ww. zadłużeniem członków Zarządu) z tytułu pożyczek gotówkowych wyniosło na 31 grudnia 2003 r. 4.344 tys. zł, a z tytułu pożyczek mieszkaniowych 12.643 tys. zł.

Pożyczki gotówkowe udzielone pracownikom przez BRE Bank SA oprocentowane są wg zmiennej stopy redyskonta weksli. Tylko ok. 0,3% pożyczek gotówkowych oprocentowanych jest według stawek transferowych plus 2% marży.

Pożyczki mieszkaniowe oprocentowane są w wysokości 1% w skali roku.

Wszystkie pożyczki spłacane są w ratach miesięcznych.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz współmałżonkowie, krewni i inne osoby z nimi powiązane na 31 grudnia 2003 r. nie mieli zobowiązań wobec spółek zależnych i stowarzyszonych z tytułu niespłaconych: zaliczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

## 26. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2003 r.

### Dom Inwestycyjny BRE Banku SA

W dniu 18 lipca 2002 r. sąd dokonał rejestracji obniżenia kapitału spółki o 7.981 tys. zł w związku ze zmniejszeniem zaangażowania BRE Banku w spółkę Dom Inwestycyjny BRE Banku SA. Dnia 22 maja 2003 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie terminu wypłaty kwoty uwolnionej w wyniku obniżenia kapitału zakładowego. Dom Inwestycyjny BRE Banku dokonał rozliczenia kwoty 7.981 tys. zł zgodnie z podjętą uchwałą.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2003 r.

## 27. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

- Dnia 15 stycznia 2004 r. BRE Bank podpisał z potencjalnym inwestorem w Zakładach Mięsnych Pozmeat SA z siedzibą w Poznaniu, umowę ramową określającą warunki współpracy w zakresie restrukturyzacji zadłużenia spółki.
- W dniu 26 stycznia 2004 r. BRE Bank wyemitował 479.500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela BRE Banku i terminem wykupu 3 lipca 2006 r. Emisja obligacji umożliwi realizację programu opcji menedżerskich.
- W dniu 29 stycznia 2004 r. spółka Tele –Tech Investment Sp. z o.o., w miejsce BRE Banku, zakupiła od Elektrimu Telekomunikacji Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.) 100% akcji spółki EL-Net SA oraz 100% udziałów w spółce EL Sp. z o.o. Zakup ww. akcji i udziałów nastąpił w wyniku wykonania przedwstępnej umowy zawartej 30 czerwca 2003 r. pomiędzy BRE Bankiem a ET Sp. z o.o. Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 stycznia 2004 r. Bank i Tele-Tech Investment Sp. z o.o. dokonał w dniu 29 stycznia 2004 r. sprzedaży wierzytelności w stosunku do spółek EL-Net SA, EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. oraz akcji spółki EL-Net S i udziałów w spółkach EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. do spółek Netia Ventures Sp. z o.o. i Tedec Sp. z o.o.
- W dniu 29 stycznia 2004 r. BRE Bank SA i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez BRE Bank 50% akcji Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA („Rheinhyp-BRE”) o wartości nominalnej 67.500.000 zł. Cena sprzedaży zostanie obliczona przez Strony na podstawie wartości księgowej Rheinhyp-BRE. BRE Bank i Eurohypo AG ustaliły, iż zawrą umowę ostateczną sprzedaży akcji Rheinhyp-BRE po spełnieniu warunków przewidzianych w warunkowej przedwstępnej umowie sprzedaży akcji. Jeżeli warunki te nie zostaną spełnione do 31 lipca 2004 r., warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży akcji wygaśnie. Jednocześnie BRE Bank i Eurohypo AG podejmą wszystkie niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp-BRE, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.
- 1 marca 2004 r. BRE Bank SA udzielił pożyczki podporządkowanej spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku SA. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 2 mln zł. Dzień spłaty określono na 31 marca 2009 r. lub dzień późniejszy, jednak nie później niż 30 października 2013 r. Celem udostępnienia pożyczki jest zwiększenie środków własnych domu maklerskiego, które zgodnie z odpowiednimi przepisami powinny odpowiadać rozmiarom wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów własnych.
- W dniu 1 marca 2004 r. BRE Bank zawarł ze spółką Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”), podmiotem powiązanym z BRE Bankiem umowę sprzedaży na rzecz BRE Banku 2.216.221 akcji (o wartości nominalnej 1 zł każda) spółki OPTIMUS IC SA („Spółka”) stanowiących 51,78% kapitału i głosów na WZA Spółki. Wartość transakcji wynosi 8.430.626 zł. Bank traktuje zakup akcji Spółki jako inwestycję krótkoterminową. Po transakcji BRE Bank SA posiada akcje spółki stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA.
- W dniu 6 lutego 2003 r. BRE Bank podpisał dwie umowy sprzedaży akcji spółki Elektrim SA ze spółkami TCF Sp. z o.o. oraz Polsat Media SA. W dniu 22 lipca 2003 r. i 10 listopada 2003 r. dokonano sprzedaży odpowiednio 8.221.092 i 4.610.547 akcji Elektrim SA na rzecz spółki Polsat Media SA. Druga umowa sprzedaży akcji Elektrim SA na rzecz spółki TCF Sp. z o.o. nie została przez tę spółkę wykonana. Tym

samym planowany zysk z transakcji sprzedaży akcji Elektrim SA w wysokości 20,3 mln zł nie został zrealizowany w 2003 r. Akcje Elektrimu SA sprzedane w 2003 r. na mocy umowy z Polsat Media Sp. z o.o. wygenerowały zysk w wysokości 7,9 mln zł. W marcu 2004 r. umowa ze spółką TCF Sp. z o.o. dotycząca zbycia akcji spółki Elektrim SA została rozwiązana. W wyniku transakcji giełdowych dokonanych w marcu 2004 r. BRE Bank SA zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki Elektrim SA. Zrealizowany zysk kapitałowy BRE Banku SA ze sprzedaży akcji spółki Elektrim SA w ramach transakcji giełdowych dokonanych w marcu 2004 r. wyniósł 11,3 mln zł. Łączny zysk ze sprzedaży w 2003 i 2004 r. akcji spółki Elektrim SA wyniósł 19,2 mln zł.

## **28. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących roku obrotowego mających wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego**

### **BRE Bank SA**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BRE Banku SA w dniu 21 maja 2003 r. podjęło uchwały o pokryciu straty z lat ubiegłych w kwocie 607.993 tys. zł z kapitałów rezerwowych Banku. Na kwotę tę złożyła się strata poniesiona w roku 2002 w wysokości 379.221 tys. zł oraz niepodzielona strata lat ubiegłych powstała w wyniku odniesienia na wynik z lat ubiegłych efektu zmian zasad rachunkowości w 2002 r. (228.772 tys. zł).

### **PTE Skarbiec – Emerytura SA**

- Spółka na dzień 31 grudnia 2003 r. ujęła memoriałowo przychód z tytułu wycofania nadwyżki z rachunku rezerwowego w kwocie 17.307 tys. zł i do momentu wpłaty w kwietniu 2004 r. wykazuje go jako należność od zarządzanego OFE Skarbiec-Emerytura (wynika to ze znowelizowanej ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych)

- Spółka po raz pierwszy wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11.437 tys. zł, które w znacznym stopniu (10.798 tys. zł) wynikają z możliwości odliczenia w przyszłości strat podatkowych z lat ubiegłych.

## **29. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie przejęcia aktywów i pasywów**

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

## **30. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego-jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.**

Przez ostatnie 3 lata wartość skumulowanej średniorocznej stopy inflacji nie przekroczyła 100%.

## **31. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Wycena instrumentów pochodnych prezentowana uprzednio w pozycji „Inne aktywa”, w obecnym sprawozdaniu przedstawiona została w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”. Zgodnie z zaleceniami NBP, dotyczącymi prezentacji w rachunku zysków i strat, wynik ze sprzedaży jednostek podporządkowanych prezentowany uprzednio w pozycji „Wynik operacji finansowych”, przedstawiony jest w pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu”. Korekty wprowadzone zostały w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2002 r., co oznacza, że dane prezentowane w ww. pozycjach są porównywalne.

**32. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

**BRE Bank SA**

Począwszy od stycznia 2003 r. Bank tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19. Ponadto począwszy od 2003 r. Bank rozlicza w czasie prowizje otrzymane/zapłacone w kwocie powyżej 500 tys. zł przez okres trwania transakcji.

Dokonane zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację i wynik finansowy Banku i Grupy Kapitałowej.

**Polfactor SA**

Na dzień 31 grudnia 2003 r. nastąpiła zmiana ujmowania przychodów z tytułu prowizji faktoringowej. Prowizja za administrowanie fakturami rozliczana jest liniowo w okresie świadczenia usługi. W wyniku tej zmiany kwota przychodów w wysokości 640 tys. zł przeniesiona została na 2004 r., natomiast kwota 416 tys. zł przeniesiona została z przychodów 2002 r. do przychodów 2003 r. Kwota 416 tys. zł obniżyła wynik brutto roku ubiegłego. W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w 2003 r. nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości

**33. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w 2003 r. nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

**34. Możliwość kontynuowania działalności**

W odniesieniu zarówno do jednostki dominującej jak i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności.

**35. Sprawozdanie finansowe za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie spółek**

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

**36. Dzień bilansowy, na który sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dzień bilansowy jednostek podporządkowanych**

Jednostka dominująca i jednostki podporządkowane sporządzają sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy.

**37. Przekształcenia sprawozdań jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą**

Wszystkie jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zastosowały te same zasady rachunkowości i wyceny, co jednostka dominująca.

### **38. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na podstawie odrębnych przepisów**

Sprawozdaniem skonsolidowanym (metodą pełną) zostały objęte wszystkie istotne zależne podmioty finansowe oraz cztery spółki stowarzyszone specjalnego przeznaczenia.

### **39. Podstawowy podział według segmentów działalności**

Podział na segmenty działalności oparty został na wewnętrznej strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA. Oznacza to, że wydzielenia segmentów dokonano przypisując im działalność realizowaną przez operacyjne jednostki organizacyjne BRE Banku SA i spółki Grupy Kapitałowej.

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących segmentach:

1. Bankowość korporacyjna
2. Bankowość inwestycyjna
3. Inwestycje strategiczne (zarządzanie aktywami)
4. Inwestycje własne
5. Bankowość Detaliczna i Private Banking

Sprawozdanie według segmentów działalności przygotowano przy zastosowaniu tych samych (przedstawionych we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) zasad rachunkowości i wyceny.

Wydzielenia aktywów i pasywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku do potrzeb zarządczych. Poszczególnym segmentom zostały przypisane aktywa i pasywa, za które jednostki wchodzące w skład segmentu są odpowiedzialne oraz związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

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

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział branżowy.

Ceny transferowe pomiędzy segmentami ustalane są w oparciu o aktualne stopy rynkowe skorygowane o marżę Banku. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku, a ich różnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów.

#### Produkty i usługi oferowane w ramach poszczególnych segmentów działalności

##### Bankowość korporacyjna

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

Oferta Banku w tym segmencie działalności skierowana jest zarówno do dużych firm jak i małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego.

Oferta Banku obejmuje zarówno usługi standardowe takie jak kredyty (na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjne), rachunki bieżące, różne formy depozytów terminowych oraz karty płatnicze jak i wyspecjalizowane usługi, do których należy m.in. współpraca z klientami poprzez elektroniczne kanały dystrybucji.

Istotną częścią działalności w obszarze bankowości korporacyjnej jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Oferta Banku dla przedsiębiorstw obejmuje tu operacje wymiany walut, przekazy zagraniczne, czek, inkaso, krótkoterminowe kredyty a ponadto całą gamę narzędzi finansowych takich jak wykup wierzytelności, forfaiting, akredytywy, gwarancje bankowe i in. Ponadto klientom oferowane są instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

### **Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA (Rheinhyp-BRE)**

Przedmiotem działalności Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego jest udzielanie kredytów hipotecznych, emisja hipotecznych listów zastawnych i publicznych listów zastawnych oraz nabywanie wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych kredytów. Rheinhyp-BRE oferuje swoje produkty poprzez sieć oddziałów terenowych zlokalizowanych w największych miastach Polski.

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

Przedmiotem działalności spółki jest leasing maszyn, urządzeń i środków transportu a także leasing działek budynków oraz obiektów. Spółka posiada sieć oddziałów zlokalizowanych w największych miastach Polski.

### **Grupa Intermarket**

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

Oferta grupy Intermarket skierowana jest przede wszystkim do klientów z takich branż jak elektronika, produkcja żywności, mebli, artykułów sportowych oraz zabawek.

### **Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.**

Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych.

## Bankowość inwestycyjna

### **BRE Bank SA**

Obszar działalności inwestycyjnej Banku jest zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, działalność powierniczą, współpracę z instytucjami finansowymi oraz finansowanie projektów.

#### - Rynek finansowy

Bank jest uczestnikiem rynku pieniężnego zarówno w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym jak również z klientami niebankowymi. Działalność ta obejmuje transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje SWAP. Bank jest również uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo na rynku międzybankowym. Bank oferuje również instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

#### - Instrumenty pochodne na akcje

Bank prowadzi emisje europejskich warrantów kupna i warrantów sprzedaży na akcje spółek notowanych na GPW oraz na różne rodzaje indeksów giełdowych. Ostatnio wprowadzony został nowy produkt tj. lokata inwestycyjna łącząca w sobie zalety lokaty terminowej i inwestycji na rynku kapitałowym.

#### - Emisja i sprzedaż papierów dłużnych

Bank zawiera samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy dotyczące emisji papierów dłużnych (obligacji, weksli inwestycyjnych oraz certyfikatów depozytowych).

#### - usługi powiernicze

Bank oferuje kompleksową obsługę przechowywania i realizacji transakcji na papierach wartościowych zawieranych na rynku krajowym jak i na zagranicznych rynkach kapitałowych.

#### - kredyty konsorcjalne i finansowanie projektów

Bank jest uczestnikiem rynku kredytów konsorcjalnych występując zarówno w roli aranżera jak i uczestnika konsorcjum. Ponadto Bank samodzielnie finansuje projekty głównie na realizację transakcji leasingu zwrotnego nieruchomości, finansowanie akwizycji i przejęć.

#### - współpraca z instytucjami finansowymi

Współpraca z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi (poza transakcjami dokonywanymi za pośrednictwem rachunków nostro i loro) polega na pozyskiwaniu kredytów na międzynarodowym rynku międzybankowym. Bank dysponuje ponadto liniami kredytowymi na finansowanie importu oraz na refinansowanie kredytów inwestycyjnych dla małych średnich przedsiębiorstw, głównie ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

### **Dom Inwestycyjny BRE Banku SA**

Spółka świadczy (dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych) usługi związane z obrotem na rynkach krajowych i zagranicznych:

- papierami wartościowymi, w tym oferowanie akcji, obligacji, obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa na rynku pierwotnym oraz pośrednictwo w transakcjach na rynku wtórnym,

- prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi,

- innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym, dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.



### **BRE Corporate Finance SA**

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

### **BRE International Finance BV i BRE Finance France SA**

Są to spółki specjalnego przeznaczenia, których zadaniem jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych.

### Inwestycje strategiczne (zarządzanie aktywami)

#### **BRE Bank SA**

Ten obszar działalności obejmuje zarządzanie portfelem spółek Grupy Kapitałowej, w tym wszystkich spółek strategicznych. Z ramienia Banku funkcję tę pełni wyspecjalizowana jednostka Banku tj. Biuro Spółek Strategicznych.

#### **Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA**

Spółka zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym Skarbiec-Emerytura, do jej zadań należy także reprezentowanie tego funduszu.

#### **Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH)**

Spółka świadczy usługi zarządzania aktywami powierzonymi w zarządzanie jej samej, jak i aktywami innych spółek Grupy Kapitałowej. W skład holdingu wchodzi następujące (zależne w 100%) podmioty:

- Skarbiec TFI SA – tworzenie funduszy inwestycyjnych, wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych oraz sprzedaż na rynku klientów korporacyjnych.
- Skarbiec Investment Management S.A - zarządzanie portfelami papierów wartościowych. Spółka zarządza portfelem własnych klientów jak i świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarbiec TFI oraz usługi doradcze dla PTE Skarbiec-Emerytura.
- Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. – dystrybucja produktów TFI i OFE do klientów detalicznych SAMH, a także działania promocyjne i marketingowe na rzecz całej linii biznesowej.
- BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. – obsługa członków funduszy inwestycyjnych, księgowość spółek i funduszy, administracja oraz IT.

### Inwestycje własne

Celem inwestycji własnych Banku jest uzyskiwanie dochodów w formie zysku kapitałowego. Portfel inwestycji własnych obejmuje zaangażowania bezpośrednie i pośrednie (poprzez wehikuły inwestycyjne) podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu. Oprócz wyspecjalizowanej jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych zalicza się tu także działalność spółek Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i TV-Tech Investment Sp. z o.o., których działalność polega na lokowaniu środków w papiery wartościowe, obrocie wierzytelnościami, zarządzaniu przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo.

### Bankowość detaliczna i Private Banking

Bankowość detaliczna jest najmłodszym i najbardziej dynamicznie rozwijającym się obszarem działalności BRE Banku SA zarówno pod względem liczby klientów, wartości zgromadzonych depozytów jak i zakresu oferowanych produktów.

#### - mBank

mBank powstały pod koniec 2000 r. oferuje usługi bankowości elektronicznej, postrzegany jest jako Bank internetowy. mBank prowadzi swoją działalność w oparciu o zdalne kanały dostępu takie jak internet, telefon stacjonarny i komórkowy, protokół WAP, SMS. Każdy z tych kanałów umożliwia klientom swobodne zarządzanie rachunkiem – dokonywanie transakcji, przelewów, sprawdzanie stanu konta. Od początku działalności mBanku funkcjonują dwa produkty eKONTO –rachunek osobisty oraz eMax – rachunek oszczędnościowy na żądanie. mBank stale rozwija swoją ofertę wprowadzając szeroki wachlarz nowych produktów: eMax Lokatę – lokatę długoterminową, mLokatę – lokatę kilkumiesięczną o stałym oprocentowaniu, eKARTĘ - wirtualną kartę płatniczą VISA przeznaczoną do bezpiecznych transakcji internetowych. mBank posiada również produkt skierowany do młodzieży izzyBank (rachunek bieżący dla nastolatków z kartą VISA Elektron). Dla sektora mikroprzedsiębiorstw oferowany jest rachunek firmowy mBIZNES Konto. Wprowadzono produkt o nazwie mPlan – zawierający w sobie zalety dostępności środków kredytowych i depozytowych. Uruchomiony został internetowy Supermarket Funduszy Inwestycyjnych umożliwiając klientom mBanku kupowanie za pośrednictwem internetu jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych. W ofercie mBanku znajdują się też trzy rodzaje kart kredytowych.

#### -Multibank

Multibank jest bankiem internetowym posiadającym sieć placówek. Swoją ofertę kieruje do wybranej grupy klientów o relatywnie wysokich dochodach, ludzi zamożnych i przedstawicieli tworzącej się klasy średniej. Oferta Multibanku dla osób fizycznych ( w tym prowadzących działalność gospodarczą) oraz spółek cywilnych obejmuje: rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, rachunki oszczędnościowe, rachunki walutowe, rachunki bieżące, lokaty, jednostki funduszy inwestycyjnych, kredyty, karty płatnicze (kredytowe oraz debetowe) oraz polecenia zapłaty.

#### - Private Banking

Oferta produktowa Private Banking obejmuje oprócz tradycyjnych produktów bankowych, do których należą rachunki bieżące, lokaty, karty płatnicze i kredyty w tym specjalistyczne, również zaawansowane instrumenty rynku pieniężnego (krajowe i zagraniczne papiery dłużne, produkty rynku walutowego, instrumenty pochodne i strukturyzowane). Bank proponuje swoim klientom różnicowanie portfeli inwestycyjnych korzystając z produktów bankowych a także oferty Skarbiec Investment Management, Skarbiec TFI i Domu Inwestycyjnego.

Dane finansowe w podziale na segmenty działalności Grupy Kapitałowej zawiera tabela na str. 39 Dane zamieszczone w kolumnie „Korekty konsolidacyjne/wyłączenia” umożliwiają powiązanie danych finansowych poszczególnych segmentów z odpowiednimi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku  
za okres 01.01.2003 r. - 31.12.2003 r.  
(w tys. zł)

w tys. PLN	Działalność korporacyjna	Działalność inwestycyjna	Inwestycje strategiczne - zarządzanie aktywami	Inwestycje własne	Bankowość detaliczna i Private Banking	Inne - nieprzypisane segmentom	Korekty konsolidacyjne/ wyłączenia	Razem Grupa
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	251 507	41 949	-62 911	-33 534	69 003	-7 315	-2 016	256 682
-sprzedaż klientom zewnętrznym	267 626	-6 908	-63 004	-28 369	69 003	-7 315	0	231 032
-sprzedaż innym segmentom	-16 119	48 857	93	-5 165	0	0	-2 016	25 650
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	231 794	9 041	-1 180	-9 316	4 286	20 704	-5 794	249 535
-sprzedaż klientom zewnętrznym	231 456	6 914	-818	-9 174	4 286	20 704	0	253 368
-sprzedaż innym segmentom	338	2 127	-362	-142	0	0	-5 794	-3 833
<b>Przychody z akcji i udziałów</b>	1 708	0	4 835	18 244	0	239	-4 775	20 251
<b>Wynik na działalność bankową</b>	544 788	230 764	-52 415	-3 047	84 181	8 985	-12 804	800 452
<b>Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych</b>	12 810	10 737	112 086	4 177	485	18 079	-37 804	120 571
<b>Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0	0	8 536	-11 200	0	0	-1 093	-3 757
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	158 301	139 697	-59 472	54 413	-139 796	-65 758	-27 894	59 491
<b>Wynik finansowy netto</b>	109 806	101 642	-20 660	26 055	-102 125	-77 018	-32 196	5 504
<b>Aktywa segmentu</b>	13 289 636	15 352 140	1 479 775	1 283 388	1 952 299	1 254 287	-4 072 376	30 539 150
<b>Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (koszt nabycia)</b>	29 765	441	1 141 512	46 854	0	0	-1 082 241	136 331
<b>Aktywa ogółem</b>	13 289 636	15 352 140	1 479 775	1 283 388	1 952 299	1 254 287	-4 072 376	30 539 150
<b>Pasywa segmentu</b>	10 375 255	16 372 007	543 320	444 994	5 017 879	1 858 072	-4 072 376	30 539 150
<b>Pasywa ogółem</b>	10 375 255	16 372 007	543 320	444 994	5 017 879	1 858 072	-4 072 376	30 539 150
<b>Nakłady inwestycyjne (koszt nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych)</b>	591 198	291 114	82 988	30 481	498 077	327 019	0	1 820 878
<b>Amortyzacja</b>	56 675	24 663	6 361	2 448	49 786	16 486	0	156 421
<b>Inne koszty niepieniężne</b>	248 208	422 733	750	4 384	45 658	7 424	0	729 157

**PODPISY**

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.03.04	Wojciech Kostrzewa	Dyrektor Generalny/Prezes Zarządu	
15.03.04	Anton M.Burghardt	Dyrektor Banku/Pierwszy Wiceprezes Zarządu	
15.03.04	Krzysztof Kokot	Dyrektor Banku/Wiceprezes Zarządu	
15.03.04	Sławomir Lachowski	Dyrektor Banku/Wiceprezes Zarządu	
15.03.04	Alicja Kos-Golaszewska	Dyrektor Banku/Członek Zarządu	
15.03.04	Wiesław Thor	Dyrektor Banku/Członek Zarządu	

## Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy BRE Banku w 2003 r.

### I. Wstęp

Niniejsze sprawozdanie zawiera istotne informacje dotyczące działalności Grupy BRE Banku i wchodzących w jej skład spółek w 2003 r. oraz ukazuje ich wpływ na wygenerowany w ubiegłym roku wynik. Analiza wyników jednostkowych BRE Banku, zasady polityki kredytowej, metody zarządzania ryzykiem oraz inne elementy, dotyczące wyłącznie Banku wraz z przedstawieniem warunków makroekonomicznych, w jakich funkcjonował Bank i jego spółki zostały przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu BRE Banku, opublikowanym 27.02.2004 r.

Wynik finansowy Grupy BRE Banku za rok 2003 poprawił się radykalnie, gdyż wypracowany zysk brutto osiągnął kwotę 59.491 tys. zł wobec poniesionej w 2002 r. straty 413.507 tys. zł. Zysk netto wyniósł 5.504 tys. zł, podczas gdy w 2002 r. strata sięgała 380.916 tys. zł.

Główną przyczyną tak znacząco lepszych wyników Grupy była poprawa jednostkowego wyniku netto Banku, który po stracie 379.221 tys. zł w 2002 r. zakończył rok 2003 zyskiem w wysokości 1.836 tys. zł. Również większość spółek odnotowała w 2003 r. znacznie korzystniejsze niż rok wcześniej wyniki.

### II. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy BRE Banku w 2003 r.

Bank, identyfikując przyczyny ubiegłorocznych niepowodzeń, podjął szereg energicznych działań, których celem jest powrót do zadowalającego akcjonariuszy poziomu zysku. Efektem podjętych działań były między innymi zmiany zaostrzające obowiązujące zasady kredytowe, restrukturyzacja portfela inwestycji własnych oraz konserwatywna weryfikacja dotychczasowych zaangażowań inwestycyjnych i kredytowych. Miały miejsce także zmiany organizacyjne, wzmacniające funkcje nadzorcze nad wymagającymi tego obszarami oraz restrukturyzujące zatrudnienie. Działania prowadzone były w sposób usystematyzowany w następujących sferach działalności:

- zmiany w strategii Banku,
- intensyfikacja działań linii biznesowych,
- reorganizacja, racjonalizacja kosztów i usprawnienia operacyjne.

Ponadto w celu zapewnienia dalszego rozwoju Banku oraz realizacji planów inwestycyjnych zaplanowano podniesienie kapitału BRE Banku poprzez emisję nowych akcji, przewidzianą na połowę 2004 r. Decyzję w tej sprawie podejmie najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Efekty prowadzonych działań przekładały się pozytywnie na poprawę sytuacji finansowej Banku. Należy tu zwłaszcza wymienić:

- **Skutki redukcji i restrukturyzacji portfela inwestycji własnych** – w efekcie korekty strategii Banku, tak by jego działalność była mniej wrażliwa na wahania koniunktury gospodarczej, nastąpiła redukcja portfela inwestycji własnych (m.in. o takie spółki jak Elektrim, Szeptel, Telbank, Polcard) jak i jego restrukturyzacja (głównie zaangażowania w ITI w wyniku realizacji zawartych w początkach 2003 r. umów). Transakcje te zostały szerzej

przedstawione w punkcie dotyczącym inwestycji własnych. Istotna była również poprawa sytuacji na giełdzie i znacznie korzystniejsza wycena spółek.

- **Znacznie mniejsze potrzeby w zakresie tworzenia rezerw** – rezerwy utworzone w 2002 r. zabezpieczyły dostatecznie portfel kredytowy i inwestycyjny Banku, tak, że 2003 r. zamknął się przewagą rezerw rozwiązanych nad tworzonymi w kwocie 17,1 mln zł, podczas gdy rok wcześniej różnica między rezerwami tworzonymi a rozwiązanymi wyniosła 494,9 mln zł. W ujęciu skonsolidowanym przewagę miały nadal rezerwy tworzone nad rozwiązywanymi, ale ich saldo wyniosło tylko 12,5 mln zł wobec 528,6 mln zł rok wcześniej. Wpływ miały na to również symptomy ożywienia gospodarczego w 2003 r., co dla wielu firm przyniosło stabilizację sytuacji finansowej, a dla Banku i spółek prowadzących działalność kredytową, lub traktowaną jak kredytowa, przełożyło się na mniejsze potrzeby w zakresie tworzenia rezerw.

Powyższe czynniki spowodowały, że zarówno I półrocze jak i III kwartał 2003 r. zakończyły się pomyślnym wynikiem skonsolidowanym, osiągając odpowiednio 55.175 tys. zł. i 68.592 tys. zł. Niestety, w drugiej połowie roku wystąpiły zewnętrzne przyczyny, które niekorzystnie odbiły się na sytuacji finansowej Banku, co przełożyło się na wynik całej Grupy. Należy zaliczyć do nich:

- **Wzrost rentowności obligacji skarbowych i znaczny spadek ich ceny** – zapoczątkowane już w III kwartale, a rekordowe w IV kwartale osłabienie złotego, będące efektem niepokojów związanych ze sprzecznymi ocenami stanu finansów państwa i założeń polityki budżetowej oraz realizacji tzw. planu Hausnera doprowadziło do znacznego spadku cen papierów skarbowych. Posiadacze tych papierów, również BRE Bank, pozbywali się tych walorów. Pozostawienie ich w portfelu także wpływało ujemnie na wynik, gdyż zmniejszała się ich wycena rynkowa.
- **Ujemny wpływ obniżenia stawki CIT na wyniki Banku w 2003 r.** – obniżenie od 2004 r. podatku od osób prawnych z 27% do 19%, bardzo korzystne dla firm, w tym również dla banków, jednorazowo – na koniec 2003 r. miało negatywny wpływ na wyniki tych banków, które w poprzednich latach tworzyły znaczne rezerwy celowe, a BRE zaliczał się do nich. Obniżka stawki podatku wiąże się bowiem z koniecznością przeszacowania utworzonych przez banki aktywów podatkowych (związanych z tym, że nie wszystkie rezerwy stanowią w momencie tworzenia koszt uzyskania przychodu) i przeliczenia podatku odroczonego w sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r. Dla BRE ujemny skutek tego przeszacowania wyniósł 31,8 mln zł, zmniejszając znacznie wynik Banku. W efekcie obciążenie zysku brutto BRE Banku podatkiem dochodowym wyniosło aż 87,8%. W skali Grupy obciążenie to wyniosło 79,0%.

Jednocześnie na mocy innych, zaplanowanych na rok 2004 r. przepisów dotyczących podatkowego traktowania rezerw celowych, obciążenie podatkowe banków jednorazowo w 2004 r. może istotnie zmaleć. Według wstępnych i ostrożnych szacunków kwota pomniejszenia podatku dochodowego od osób prawnych (odliczenie od podatku) wynikająca z projektowanej ustawy i realizowana w latach 2007-2009 wyniesie 20,1 mln zł. Kwota ta znacznie zmniejszyłaby jednorazowy negatywny skutek obniżenia CIT na koniec 2003 roku. Jednak zgodnie z opinią audytora i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) kwota przyszłych korzyści podatkowych (kwota odliczenia od podatku) nie została wykazana w sprawozdaniu Banku na dzień 31.12.2003 r. Wykazanie korzyści będzie możliwe po uchwaleniu ustawy o funduszu poręczeń unijnych przez Sejm RP (zmiany podatkowe w tym zakresie będą uchwalane wraz z tą ustawą), co ma nastąpić do dnia 1 maja 2004 r. Z datą uchwalenia ustawy będzie możliwe ujęcie w bilansie Banku kwoty odliczenia od podatku przysługującego w latach 2007-2009.

Pomimo okoliczności, które w IV kwartale 2003 r. pomniejszyły wypracowany już zysk, w skali roku odnotowano w Grupie BRE Banku wiele pozytywnych tendencji w rozwoju biznesu, co daje solidne podstawy do generowania zysków w 2004 r. i kolejnych latach. Należy wśród nich wymienić:

- **Dynamiczny wzrost skonsolidowanego portfela kredytowego i poprawa jego jakości** – przyrost należności od podmiotów niefinansowych i sektora budżetowego w skali 2003 r. wyniósł 27,6%; udział należności zagrożonych w portfelu brutto dla powyższych sektorów (według formularza sprawozdawczego SAB RS 2003) zmniejszył się z 18,7% w 2002 r. do 16,8%.
- **Rozwój detalu** - bardzo dynamicznie rozwijała się w minionym roku bankowość detaliczna, a zarówno mBank, jak i MultiBank uzyskały szereg nagród i wyróżnień, zarówno za ofertę, jakość obsługi, nowoczesność, jak i przyjazny stosunek dla Klientów. Środki Klientów detalicznych w ciągu roku zwiększyły się o 1.028 mln zł, do poziomu 2.987 mln zł. Jednocześnie rósł szybko portfel zaciągniętych przez nich kredytów, osiągając poziom 1.130 mln zł wobec 144 mln zł przed rokiem. Wyjściem naprzeciw rosnącemu zainteresowaniu Klientów funduszami inwestycyjnymi było uruchomienie w mBanku Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych. Oferuje on jednostki uczestnictwa kilkunastu funduszy, którymi można samodzielnie obracać poprzez internet. Rozwojowi bankowości detalicznej towarzyszyły w 2003 r. bardzo wysokie poniesione koszty.
- **Wzmocnienie bankowości korporacyjnej** nastąpiło poprzez reformę służb sprzedaży, intensywną akwizycję małych i średnich przedsiębiorstw, oferowanie dla tej grupy Klientów pakietu usług „Efekt” i „Efekt Plus”. Klientom Banku skutecznie oferowano produkty spółek Grupy, zwłaszcza w zakresie leasingu i factoringu. Ponadto wyraźne już ożywienie gospodarcze spowodowało poprawę sytuacji przedsiębiorstw, co przełożyło się na poprawę wyników tego obszaru, zwłaszcza w końcu roku 2003.
- **Zmiany organizacyjne, outsourcing rozliczeń** – dokonano reorganizacji i usprawnień operacyjnych, takich jak połączenie departamentów informatycznych mBanku, MultiBanku i BRE Banku, wydzielono również część rozliczeń, zarówno z Klientami – firmami jak i Klientami detalicznymi do nowo utworzonej spółki Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI).
- **Oszczędności kosztowe** – racjonalizacja zatrudnienia w Banku i spółkach sprawiła, że poziom wynagrodzeń w skali Grupy był o 9,3% niższy, natomiast dyscyplina kosztowa w zakresie kosztów rzeczowych pozwoliła utrzymać je na prawie niezmiennym poziomie.
- **Nowe spółki w składzie Grupy BRE Banku** – w 2003 r. powstało kilka nowych spółek, które podlegają kryteriom konsolidacji: wspomniana już wyżej spółka CERI oraz dwa wehikuly finansowe BRE Finance France S.A. i TV- Tech Investment 1 Sp.z o.o. Ponadto Bank nabył 50% akcji Magyar Factor Rt, gdzie wcześniej posiadał udział pośredni poprzez Intermarket Bank. Umocniło to obecność Grupy na rynku factoringowym w Europie Środkowo - Wschodniej. Zawarto też wstępną umowę z Eurohypo AG w sprawie odkupienia pozostałych 50% akcji RHEINHYP- BRE Banku Hipotecznego (RHB), co ma nastąpić w 2004 r. i wzmocni pozycję na rozwijającym się dynamicznie rynku kredytów hipotecznych.
- **Poprawa wyników spółek Grupy** – w 2003 r. dzięki rosnącemu zainteresowaniu powierzaniem aktywów w zarządzanie znakomicie rozwijały się spółki Skarbiec Asset Management Holding (SAMH). Zarządzane przez nie aktywa wzrosły o 19,2% do 4,578 mln zł na koniec roku 2003. Największe spółki Holdingu zanotowały zyski netto: TFI Skarbiec w kwocie 6,9 mln zł (1,3 mln zł w 2002 r.), Skarbiec Investment Management w wysokości 2,2 mln zł (w porównaniu z 1,4 mln straty w roku 2002). Natomiast PTE Skarbiec-Emerytura osiągnęła zysk w wysokości 17,8 mln zł (wobec straty 29,6 mln zł na koniec 2002 r.).

W przypadku PTE zasadniczy wpływ miało rozwiązanie rachunku rezerwowego, które zostało zaliczone do przychodów 2003 r. Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o organizacji i funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych towarzystwa emerytalne nie tworzą już rachunku rezerwowego, natomiast podwyższono odpis na fundusz gwarancyjny. Był to również bardzo pomyślny rok dla wszystkich spółek factoringowych.

Do istotnych dla Banku wydarzeń należy zaliczyć opracowanie w 2003 r. programu naprawczego, w związku z poniesioną w 2002 r. stratą. Zgodnie z art. 142 Prawa Bankowego bank, który poniósł stratę jest zobligowany do przedstawienia nadzorowi bankowemu programu naprawczego. Program taki, obejmujący swym horyzontem lata 2003 - 2005 został w minionym roku opracowany i po akceptacji przez Radę Nadzorczą przedłożony Komisji Nadzoru Bankowego. Istotnym jego elementem jest powiększenie kapitałów Banku poprzez nową emisję akcji, co podniesie współczynnik wypłacalności Banku do 12%.

Bardzo ważnym wydarzeniem minionego roku była decyzja o zwiększeniu zaangażowania kapitałowego z dotychczasowych 50% do 75% podjęta przez strategicznego inwestora Commerzbank AG. Był to wyraz zaufania i przekonania o dużym potencjale rozwojowym BRE Banku i dobrych perspektywach długoterminowej współpracy. We wrześniu 2003 r. Commerzbank otrzymał od Komisji Nadzoru Bankowego oraz od Komisji Papierów Wartościowych i Giełd stosowne zgody. Na koniec 2003 r. Commerzbank, po dokupieniu akcji w wyniku publicznego wezwania, posiadał pakiet 72,16% akcji BRE. Zwiększenie zaangażowania dowodzi istotnej roli BRE Banku w ogólnej strategii Commerzbanku na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

### **III. Skład Grupy BRE Banku**

#### **III.1. Spółki objęte konsolidacją**

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz z późniejszymi zmianami), Grupa obejmuje wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne, inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży. Według rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, jednostki zależne, które spełniają kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu ustawy Prawo bankowe zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Lista spółek objętych konsolidacją (wszystkie metodą pełną) na 31.12.2003 r. przedstawiała się następująco:

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



14. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o. o – jednostka zależna
15. Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona
16. TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.- jednostka stowarzyszona

W stosunku do stanu na 31 grudnia 2002 r. w grupie spółek objętych konsolidacją z BRE Bankiem miały miejsce następujące zmiany:

- Objęto konsolidacją spółki: Magyar Factor Rt., w której na początku roku 2003 r. BRE Bank nabył bezpośrednio 50% akcji oraz dwie nowopowstałe spółki Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp.z o.o. i BRE Finance France SA;
- Spółki wchodzące w skład SAMH (Skarbiec TFI SA, Skarbiec Investment Management SA oraz BRE Agent Transferowy Sp.z o.o.) na koniec 2003 r. skonsolidowane zostały na poziomie SAMH SA, który jest objęty konsolidacją z Bankiem;
- Zaprzeszono konsolidacji sprzedanych już w końcu 2002 r. BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o, BRE Private Equity Sp. z o.o. oraz połączonego z BRE Bankiem w początkach 2003 r. Banku Częstochowa S.A.

Nieco odmienny skład konsolidowanych spółek miał pewien wpływ na wielkości finansowe, zarówno prezentowane w bilansie, jak i w rachunku wyników, co należy mieć na uwadze przy dokonywaniu porównań w czasie.

### III.2. Obszary działalności Grupy BRE Banku

BRE Bank łącznie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcje lub udziały w 47 spółkach podporządkowanych. Wraz z Bankiem tworzą one szeroko rozumianą grupę kapitałową. Spośród spółek, w których Bank jest jedynym lub znaczącym udziałowcem, wyodrębniono kilkanaście spółek strategicznych, działających w sferze usług finansowych i wspierających poszczególne obszary biznesowe Banku. Wraz z Bankiem tworzą one Grupę BRE Banku. Ze względu na profil swej działalności i typ Klientów, którym świadczą swe usługi, są przypisywane do poszczególnych obszarów biznesowych, co przedstawia poniższe zestawienie.

#### Działalność własna Banku

Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Inwestycje strategiczne	Inwestycje własne	Bankowość detaliczna i PB
Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw	Rynki pieniężne			mBank
Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw	Rynki kapitałowe			MultiBank
Finansowanie handlu zagranicznego	Finansowanie projektów			Private Banking
	Usługi powiernicze			
	Współpraca z instytucjami finansowymi			

**Spółki strategiczne Banku (objęte konsolidacją)**

<b>Bankowość korporacyjna</b>	<b>Bankowość inwestycyjna</b>	<b>Inwestycje strategiczne</b>	<b>Inwestycje własne</b>	<b>Bankowość detaliczna i PB</b>
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA (RHB)	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE Banku)	Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH)	Tele-Tech Investment Sp. z o o	
BRE Leasing Sp. z o.o.	BRE Corporate Finance SA (BCF)	PTE Skarbiec Emerytura SA	TV-Tech Investment 1 Sp. z o. o	
Grupa Intermarket Bank: Polfactor S.A. Transfinace a.s. Magyar Factor Rt.	BRE International Finance B.V. i BRE Finance France SA			
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z .o.o				

**III.3. Podstawowe dane finansowe o spółkach objętych konsolidacją**

Podstawowe informacje jednostkowe (w tys. zł) o spółkach objętych konsolidacją zawiera poniższa tabela:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Rodzaj działalności</b>	<b>Udział Grupy BRE w kapitale spółki</b>	<b>Kapitał własny spółki*/</b>	<b>Zysk/strata jednostkowa w 2003r.</b>	<b>Aktywa</b>
1. BRE Bank SA	Bank		1 583 287	1 836	26 862 397
2. DI BRE Banku SA	Biuro maklerskie	99,9998%	33 127	2 320	159 774
3. BRE Corporate Finance SA	Doradztwo	99,9999 %	2 949	248	4.256
4. PTE Skarbiec-Emerytura SA	Fundusz emeryt.	100 %	111 180	17 786	120 586
5. BRE Leasing Sp. z o.o.	Dział. Leasingowa	50,004 %	28 037	2 519	1 744 421
6. RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	Bank	50 %	144 370	3 470	1 589 442
7. Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH)	Zarządzanie aktywami	99,9995%	131 129	230	132 005
8. Intermarket Bank AG	Faktoring	54,84 %	102 595	6 844	563 068
9. Transfinace a.s.	Faktoring	77,42 %	28 816	6 968	376 179
10. Polfactor SA	Faktoring	77,42%	11 599	2 167	236 782
11. Magyar Factor Rt	Faktoring	77,42%	14 984	3 865	190 601
12. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o	Usługi rozliczeniowe	99,99	11 016	(1 050)	13 474
13. BRE International Finance BV	Wehikuł finansowy	100 %	1 212	1 118	1 536 945

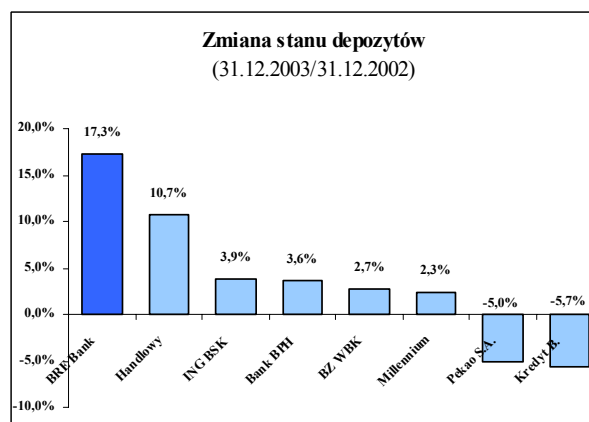
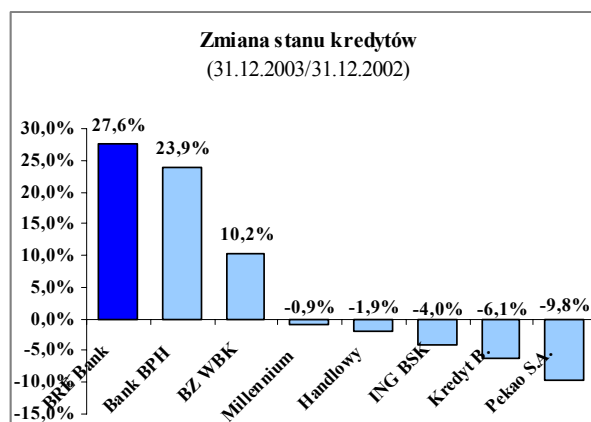
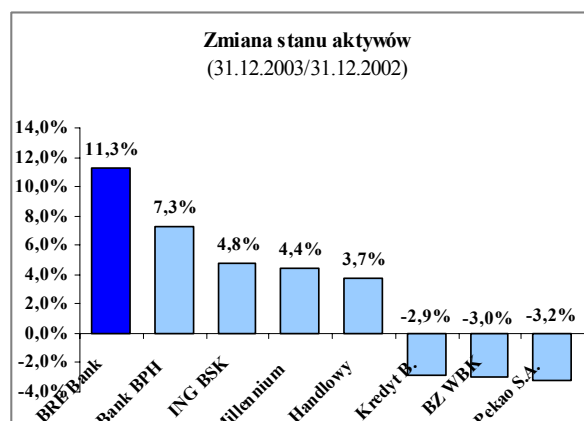
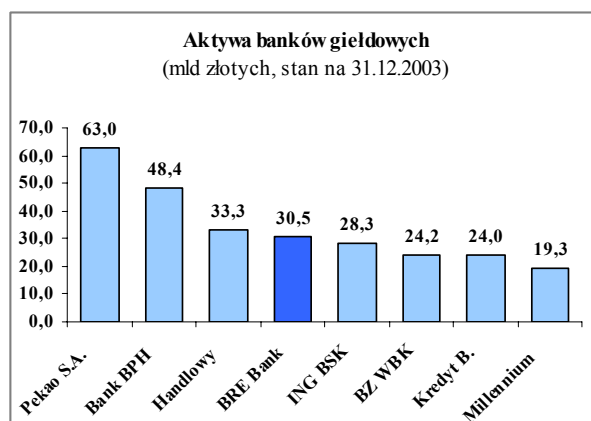
14. BRE Finance France SA	Wehikuł finansowy	99,97%	1 075	13	946 287
15. Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Wehikuł finans.	24,0%	(3 283)	(3 609)	118 944
16. TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Wehikuł finansowy	42,4%	119	(6)	161 300

Powyższe dane finansowe zostały przedstawione w oparciu o sprawozdania ustawowe spółek. Dane te mogą być różne od ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym BRE Banku

\*/uwzględniające niepodzielony wynik lat ubiegłych i wynik roku bieżącego

## IV. Silna pozycja BRE Banku i spółek Grupy na rynku

BRE Bank pozostaje wśród banków giełdowych jednym z czołowych banków pod względem posiadanych aktywów, kapitałów oraz rozmiarów prowadzonej działalności. Według danych, opublikowanych przez banki giełdowe po IV kwartale 2003 r. skonsolidowane aktywa w wysokości 30,5 mln zł stawiają Bank na 4 miejscu. Co warto podkreślić, dokonany wzrost skonsolidowanych aktywów o 11,3% był najwyższy wśród banków giełdowych. Najszybciej, bo aż o 27,6% zwiększyły się również skonsolidowane należności od sektora niefinansowego i budżetowego oraz zobowiązania wobec tych sektorów, które były o 17,3% wyższe. Dynamikę tych wielkości na tle skonsolidowanych danych największych banków giełdowych ilustrują poniższe wykresy.



Miejsce Banku i jego spółek na rynku usług bankowych oraz innych usług finansowych ilustruje poniższe zestawienie:

Rodzaj działalności	Pozycja na rynku	Udział
<b>Bankowość korporacyjna</b>		
Kredyty dla podmiotów gospodarczych (BRE Bank)		5,9%
Depozyty podmiotów gospodarczych (BRE Bank)		7,0%
Kredyty hipoteczne udzielane przez banki hipoteczne (RHB)	1	
Emisja listów zastawnych (RHB)	1	91,0%
Obsługa transakcji handlu zagranicznego (BRE Bank)	2	18,6 %
Leasing (BRE Leasing)	3	9,0 %
Factoring (Grupa Intermarket Bank)		
Polfactor Polska	5	12%
Intermarket Bank Austria	1	56%
Magyar Factor Węgry	1	33%
Transfinance Czechy	1	28%
<b>Bankowość detaliczna (mBank i MultiBank)</b>		
Kredyty Klientów indywidualnych		1,5%
Depozyty Klientów indywidualnych		2,6%
Konta internetowe w tys (liczba klientów korzystających z kont internetowych)	1 (2)* /	20,4%
<b>Bankowość inwestycyjna</b>		
Obrót bonami skarbowymi (BRE Bank)	1	
Papiery dłużne komercyjne (BRE Bank)		
Wartość emisji w 2003 w mln zł	5	9,8%
Zadłużenie na koniec 2003 w mln zł	2	11,9%
Liczba emitentów	4	10,3%
Obligacje komunalne (BRE Bank) - zadłużenie emitentów w mln zł	3	6,8%
Działalność maklerska (DI BRE Banku)		
obroty akcjami	6	6,9%
obroty obligacjami	10	3,4%
transakcje pochodne	3	11,6%
opcje	2	25,0%
<b>Zarządzanie aktywami</b>		
OFE Skarbiec Emerytura		
liczba członków		6%
aktywa w zarządzaniu w mln zł		4%
Skarbiec TFI		
aktywa w zarządzaniu w mln zł	4	6,5%

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

\* / 1 pozycja wśród banków internetowych

## V. Oceny wiarygodności finansowej Banku i spółek Grupy

Bank posiada oceny ratingowe czołowych agencji światowych.

**Agencja Moody's Investors Service** w październiku 2003 r. podwyższyła dla BRE Banku rating długoterminowy depozytów i zadłużenia do A3 (z Baa1, jest to 7 ocena w skali 19-stopniowej) oraz zmieniła ze stabilnej na pozytywną perspektywę dla ratingu 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) pozostał niezmienny.

Podwyższenie ratingów związane był z podwyższeniem udziału Commerzbanku w kapitale BRE Banku i spodziewanym korzystnym wpływem na zarządzanie ryzykiem, jak również przewidywanej synergii wynikającej ze wzmożonej współpracy obu instytucji.

Ratingi Moody's posiadają również następujące spółki BRE Banku:

**BRE International Finance BV**- rating papierów dłużnych zwykłych niepodporządkowanych podniesiono w październiku 2003 r. do A3 z Baa1 (ocena 7 w 19-stopniowej skali), natomiast papiery podporządkowane na koniec 2003 r. miały rating Baa1.

**BRE Finance France SA**- euroobligacje emitowane przez nowopowołaną spółkę BRE Finance France otrzymały rating analogiczny, jak papiery BRE Internationale Finance tzn. A3 dla emisji niepodporządkowanych, Baa1 dla podporządkowanych oraz indykatywny rating A3 dla transzy papierów dłużnych o wartości 200 mln euro z terminem wykupu w 2006 r.

**RHEINHYP-BRE Bank** - podniesiono do A3 z Baa1 rating listów zastawnych (ocena 7 w 19-stopniowej skali). Rating zadłużenia krótkoterminowego pozostał na niezmiennym poziomie P-2, a siła finansowa pozostała z oceną D-.

**Intermarket Bank AG** - spółce tej rating został przyznany po raz pierwszy w styczniu 2004 r.: A3 dla depozytów długoterminowych, P-2 dla krótkoterminowych i C dla siły finansowej.

**Agencja Fitch Ratings** w 2003 r. podtrzymała

- długoterminowy rating BRE Banku na poziomie BBB+, perspektywa ratingu długoterminowego pozostała stabilna;
- krótkoterminowy F2 – ocena druga od góry w sześciostopniowej skali;
- Rating indywidualny D (w skali od A do E).

Natomiast w lipcu 2003 r. zmieniona została ocena wsparcia z 3 na 2 (w pięciostopniowej skali), ale tylko w wyniku zmiany metodologii. Rating wsparcia 2 oznacza, że istnieje duże prawdopodobieństwo wsparcia zewnętrznego, o ile zajdzie taka konieczność.

## VI. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2003 r.

Dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu (poza różnicami wynikającymi ze zmian w samej strukturze Grupy, przedstawionymi w rozdziale V „Spółki objęte konsolidacją”) są porównywalne. Wycena instrumentów pochodnych, prezentowana w poprzednich latach w pozycji „Inne aktywa”, w sprawozdaniu za rok 2003 przedstawiona została w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”. Kolejną zmianą prezentacyjną jest przesunięcie w rachunku zysków i strat wyniku ze sprzedaży jednostek podporządkowanych do pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej

kwocie dochodu”. Poprzednio wynik ten był ujmowany w „Wyniku operacji finansowych”. Dla celów porównawczych powyższych zmian dokonano również w bilansie i rachunku wyników za 2002 r.

## VI.1. Wzrost aktywów Grupy BRE Banku

Skonsolidowane aktywa Grupy BRE Banku na koniec 2003 r. były o 11,3% wyższe, niż w końcu 2002 r. Głównym motorem wzrostu aktywów był dynamiczny przyrost należności od sektora niefinansowego i budżetowego o 27,6%. Miał on miejsce zarówno w BRE Banku, gdzie należności te zwiększyły się o 20,3%, jak i w konsolidowanych spółkach, zwłaszcza w RHB (o kwotę 520.900 tys zł czyli o 52,4%), BRE Leasing (o 242.713 tys. zł czyli 18,3%) oraz Intermarket Bank (wzrost o 28%).

Aktywa	31.12.2003 r.		31.12.2002		Dynamika
	w tys zł	struktura		struktura	
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>30 539 150</b>	100,0%	<b>27 431 461</b>	100%	11,3%
Kasa, operacje z bankiem centralnym	473 982	1,6%	365 819	1,3%	29,6%
Należności od sektora finansowego	4 432 653	14,5%	2 835 778	10,3%	56,3%
Należności od sektora niefinansowego i budżetowego	15 330 631	50,2%	12 011 685	43,8%	27,6%
Należności z tyt. zakupionych papierów dłużnych z przyrzeczeniem odkupu	254 318	0,8%	297 613	1,1%	-14,5%
Dłużne papiery wartościowe	3 780 853	12,4%	5 155 445	18,8%	-26,7%
Akcje i udziały	119 147	0,4%	147 994	0,5%	-19,5%
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	2 893 804	9,5%	3 032 279	11,1%	-4,6%
Wartości niematerialne i prawne	274 338	0,9%	305 590	1,1%	-10,2%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	460 845	1,5%	492 114	1,8%	-6,4%
Rzeczowy majątek trwały	979 629	3,2%	902 310	3,3%	8,6%
Pozostałe aktywa	1 538 950	5,0%	1 884 834	6,9%	-18,4%

Główną przyczyną wzrostu pozycji „Należności od sektora finansowego” była dość duża płynność Banku w końcu ubiegłego roku, kiedy to ulokowano znaczne środki na rynku międzybankowym.

Spadek portfela papierów dłużnych o 26,7% to głównie rezultat obniżenia jego poziomu o ponad ¼ w Banku. Wzrost rentowności papierów skarbowych i znaczny spadek ich ceny spowodował, że posiadacze tych papierów, również BRE Bank, pozbywali się ich. Pozostawienie papierów w portfelu także powodowało spadek ich wyceny, zatem ich wartość bilansowa również malała. Niższy o 164.805 tys. zł portfel papierów dłużnych Grupy, niż portfel BRE Banku jest rezultatem wyeliminowania w bilansie skonsolidowanym papierów dłużnych emitowanych przez konsolidowane spółki, a objętych przez Bank.

Wartość skonsolidowanego portfela akcji i udziałów nieznacznie zmalała. Natomiast różnica między wartością akcji i udziałów w ujęciu jednostkowym BRE Banku (908.915 tys zł) a w ujęciu skonsolidowanym (119.147) w kwocie 789.768 tys zł to wartość akcji i udziałów w konsolidowanych spółkach. W bilansie skonsolidowanym ich aktywa i pasywa powiększyły odpowiednie pozycje bilansu Grupy a dochody i koszty – pozycje skonsolidowanego rachunku wyników.

Na wartość firmy jednostek podporządkowanych w kwocie 460.845 tys zł. składa się głównie wartość firmy PTE Skarbiec-Emerytura wysokości 429 113 tys zł. Wartość ta ma być amortyzowana w ciągu 20 lat, a roczny odpis wynosi 23.363 tys. zł.

### VI.1.1. Jakość portfela należności od sektora finansowego i budżetowego

Jakość skonsolidowanego portfela należności Grupy znacznie poprawiła się w minionym roku. Udział należności zagrożonych obniżył się z 18,7% portfela brutto w 2002 r. do 16,8%. W porównaniu z liczoną analogicznie udziałem kredytów zagrożonych w jednostkowym portfelu BRE

Banku, gdzie udział kredytów zagrożonych na 31.12.2003 r. sięgał 21,1%, odsetek ten w skali Grupy głównie obniżył relatywnie niski poziom tych należności w RHB, gdzie stanowiły zaledwie 3,2% portfela i 6,0 % należności zagrożonych w BRE Leasing.

	2003		2002	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
normalne	12 146 199	75,8%	9 500 564	74,5%
pod obserwacją	921 864	5,8%	645 253	5,1%
<b>zagrożone</b>	<b>2 694 800</b>	<b>16,8%</b>	<b>2 383 971</b>	<b>18,7%</b>
w tym				
poniżej standardu	833 355	5,2%	823 338	6,5%
wątpliwe	1 092 956	6,8%	942 268	7,4%
stracone	768 489	4,8%	618 365	4,8%
odsetki	249 640	1,6%	212 514	1,7%
Razem brutto	16 012 503	100,0%	12 742 302	100,0%

Na koniec 2003 r. łączna wartość rezerw celowych na portfel kredytowy Grupy wyniosła 678 972 tys. zł, co stanowiło 4,2% całego portfela i 25,2% kredytów zagrożonych, podczas gdy rok wcześniej rezerwy pokrywały 30,6% ich wartości.

## VI.2. Zmiany w pasywach Grupy

Główne źródło finansowania działalności Grupy, stanowiące na koniec 2003 r. 39,7% pasywów, a mianowicie środki Klientów sektora niefinansowego i budżetowego były o 17,3% wyższe niż przed rokiem, natomiast drugie co rozmiarów źródło finansowania działalności, czyli zobowiązania wobec sektora finansowego nieznacznie, bo o 1,2% zmniejszyły się.

	w tys. zł	struktura		struktura	Dynamika
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>30 539 150</b>	<b>100%</b>	<b>27 431 461</b>	100,0%	111,3%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	7 065 042	23,1%	7 152 563	26,1%	98,8%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	12 117 950	39,7%	10 334 372	37,7%	117,3%
Zobowiązania z tyt. sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 464 997	4,8%	1 942 315	7,1%	75,4%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 329 181	10,9%	1 541 876	5,6%	215,9%
Inne zobowiązania z tyt. instrumentów finans.	2 366 961	7,8%	2 264 262	8,3%	104,5%
Rezerwy	734 938	2,4%	957 747	3,5%	76,7%
Zobowiązania podporządkowane	1 221 340	4,0%	1 041 213	3,8%	117,3%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	112 252	0,4%	117 556	0,4%	95,5%
Kapitały własne bez wyniku roku bież.	1 578 253	5,2%	1 965 277	7,2%	80,3%
Zysk/strata netto	5 504	0,0%	- 380 916	-1,4%	
Pozostałe pasywa	542 732	1,7%	495 196	1,7%	109,6%

Znaczącą i rosnącą (w 2003 r. ponad dwukrotnie) pozycją, o udziale w pasywach 10,9% były zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Największą pozycję stanowiły euroobligacje wyemitowane poprzez wehikuly finansowe - spółki BRE International Finance BV oraz stanowiąca główne źródło przyrostu w 2003 r. - emisja euroobligacji o wartości 200 mln euro przez nową spółkę BRE Finance France S.A. Środki pochodzące z tych emisji stanowią de facto źródło finansowania Banku. W bilansie jednostkowym Banku kwoty te zostały ujęte w pozycji „Zobowiązania wobec sektora finansowego” jako złożone w BRE Banku kaucje w zamian za gwarantowanie przezeń wspomnianych emisji. Wyższy o 476.708 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego był również poziom wyemitowanych przez RHB listów zastawnych.

Wyższy o 17,3% poziom pożyczek podporządkowanych był wyłącznie efektem wzrostu kursu euro, w której to walucie nominowane były zaciągnięte (przez BRE Bank i RHB) we wcześniejszych latach pożyczki. W 2003 r. nie zaciągano bowiem zobowiązań tego typu.

Pozycja „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” to ujemna wycena wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, głównie w BRE Banku. Wzrost salda tej pozycji w trakcie roku wynikał głównie z pogorszenia wyceny walutowych kontraktów terminowych.

Spadek kwoty zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu to efekt zmniejszenia tej pozycji w Banku, który pod koniec roku ograniczył aktywność w transakcjach sell buy back z Klientami, dokonywanym na portfelu płynnościowym.

Kapitały własne Grupy, bez uwzględniania wyniku roku bieżącego, były o 19,6% niższe, gdyż obniżyły się o 45,1% pozostałe kapitały rezerwowe, z których pokryto straty lat poprzednich. Uwzględniając jednak znacznie korzystniejszy w 2003 r. wynik roku bieżącego, kapitały własne (wartość księgowa Grupy) utrzymały się na prawie identycznym poziomie 1.583.757 tys. zł wobec 1.584.361 tys. zł rok wcześniej

## VI.3. Wyniki finansowe Grupy

### VI.3.1. Dochody Grupy

W 2003 r. Grupa odnotowała znaczną **poprawę wyniku na operacjach finansowych**, która to działalność rok wcześniej wygenerowała stratę. Dochody z operacji finansowych osiągnął głównie Bank (21.745 tys zł, na co składało się 34.365 tys. zł zysku na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi oraz strata na pozostałych operacjach finansowych w kwocie 12.620 tys. zł), ale również SAMH oraz DI BRE Banku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2003 r.		2002 r.		Dynamika 2002 = 100%
	w tys.zł	struktura	w tys zł	struktura	
Wybrane pozycje					
Wynik z tytułu odsetek	256 681	32,1%	421 293	46,3%	60,9%
Wynik z tytułu prowizji	249 535	31,2%	224 138	24,7%	111,3%
Przychody z akcji, udziałów, pozost.papierów i innych instrumentów finansowych	20 251	2,5%	14 677	1,6%	138,0%
Wynik operacji finansowych	34 744	4,3%	124 840	-13,7%	
Wynik z pozycji wymiany	239 241	29,9%	373 613	41,1%	64,0%
<b>Wynik na działalności bankowej</b>	<b>800 452</b>	<b>100,0%</b>	<b>908 881</b>	<b>100,0%</b>	<b>88,1%</b>
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	120 571		64 171		187,9%

**Wynik z tytułu prowizji był o 11,3% wyższy** osiągając 249.535 tys zł (w sprawozdaniu jednostkowym Banku 177.061 tys zł). Zwiększył się też ich udział w wyniku na działalności bankowej i jest prawie równy wynikowi z odsetek. Znaczące dochody z prowizji osiągał DI BRE Banku (to główna pozycja dochodów spółki), RHB, Intermarket i inne spółki faktoringowe .

Grupa w 2003 r. osiągnęła również **wyższe przychody z akcji, udziałów**, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych (do pozycji tej oprócz dywidend zalicza się również dochody ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych).



Jednak wzrost wymienionych pozycji dochodów nie zdołał zrekompensować **znacznego spadku wyniku odsetkowego**. Na niższy poziom tej pozycji w ujęciu skonsolidowanym wpłynęło ich silne obniżenie w BRE Banku, gdzie dochód odsetkowy stanowił w 2003 r. tylko 39,4% poziomu sprzed roku. Był to wynik coraz bardziej zawężających się marż odsetkowych oraz struktury aktywów i pasywów: Bank posiada znacznie wyższe złotowe pasywa odsetkowe (średniorocznie 10,6 mld zł), niż aktywa złotowe przynoszące dochód odsetkowy (średniorocznie 8,7 mld zł), co również obniża marże odsetkowe. Nieco niższe były dochody odsetkowe netto w RHB, Intermarket Bank, natomiast znacznie wyższe niż w 2002 r. były dochody odsetkowe w BRE Leasing (72.066 tys. zł, co było poziomem o 9.771 tys. zł wyższym, niż w 2002 r.)

**Niższy poziom wyniku z pozycji wymiany** to efekt spadku obrotów na rynku transakcji FX oraz mniejsza aktywność Klientów Banku w zakresie kupna i sprzedaży walut obcych a także gorsze wyniki osiągnięte z tytułu walutowych instrumentów pochodnych. Mimo że o 36% niższe niż w 2002 r., dochody te stanowiły nadal dość istotne źródło (około 30% wobec ponad 40% w 2002 r.) wyniku na działalności bankowej.

Wynik Grupy **na działalności bankowej** był o 11,9% niższy od osiągniętego w 2002 r.

Na podkreślenie zasługuje rosnące **saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych**, która to pozycja z 64.171 tys. zł w 2002 r. wzrosła do 120.571 tys. zł w 2003 r. Jest to głównie efekt rosnących przychodów **za zarządzanie aktywami** (przychody z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich) przez SAMH (47.670 tys. zł) oraz przez PTE Skarbiec Emerytura (49.924 tys. zł).

### VI.3.2. Koszty działania Grupy

Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu, mimo rozszerzenia składu Grupy, były o 3,3% niższe. Był to głównie efekt ograniczenia kosztów wynagrodzeń, które zmniejszyły się o 9,3%. Koszty rzeczowe były tylko o 0,5% wyższe.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2003 r.	2002 r.	Dynamika
Wybrane pozycje	w tys.zł	w tys. zł	2002 =100
Koszty działania banku i ogólnego zarządu	667 422	690 249	96,7%
w tym:			
Wynagrodzenia	240 071	264 627	90,7%
Ubezpieczenia i inne świadczenia	59 193	59 669	99,2%
Koszty rzeczowe	329 138	327 653	100,5%
Amortyzacja	156 422	146 086	107,1%

### VI.3.3. Zmiany w poziomie w rezerw i aktualizacji wartości

Znaczna przewaga rezerw tworzonych nad rozwiązywanymi, która w roku 2002 była jedną z głównych przyczyn głębokiej straty netto Grupy BRE Banku, w roku 2003 r. nie stanowiła już tak istotnego obciążenia dla wyniku Grupy, choć wciąż jeszcze rezerwy tworzone były o 12.466 tys. zł wyższe niż rozwiązywane. W jednostkowym rachunku wyników Banku wystąpiła przewaga rezerw

rozwiązanych nad utworzonymi na kwotę 17.095 tys. zł, ale jednocześnie znaczne ujemne saldo wykazały BRE Leasing, Intermarket, RHB.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2003 r.	2002 r.	Dynamika
Wybrane pozycje	w tys.zł	w tys. zł	2002 =100
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	335 455	864 591	38,8%
Rozwiązania rezerw i aktualizacja wartości	322 989	336 023	96,1%
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	- 12 466	- 528 568	

Różnica wartości rezerw i aktualizacji w kwocie -12.466 tys. zł wynika z :

- Zmian poziomu rezerw celowych na kredyty (głównie na należności normalne i pod obserwacją) i gwarancje -27.829 tys. zł
- Zmian poziomu rezerw na aktualizację wartości +105 tys. zł
- Zmian poziomu rezerw na ogólne ryzyko bankowe +15.258 tys. zł.

### VI.3.4. Wynik finansowy Grupy

Rok 2003 zakończył się dla Grupy BRE Banku zyskiem brutto w kwocie 59.491 tys. zł, co oznaczało radykalną poprawę w porównaniu z rokiem 2002. Zysk brutto został obciążony wyjątkowo wysoką efektywną stawką podatku dochodowego, która wyniosła 79,0 %. Główną przyczyną było obniżenie od 2004 r. podatku od osób prawnych z 27% do 19% i skutki dla jednostki dominującej. Obniżka stawki podatku wiązała się bowiem z koniecznością przeszacowania utworzonych przez Bank aktywów podatkowych (związanych z tym, że nie wszystkie rezerwy stanowią w momencie tworzenia koszt uzyskania przychodu) i przeliczenia podatku odroczonego w sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r. Dla BRE ujemny skutek tego przeszacowania wyniósł 31,8 mln zł.

Na podkreślenie zasługuje malejące obciążenie wyniku Grupy z tytułu udziału w wynikach jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności. W 2002 r. pozycje ta pomniejszyła wynik o 30.780 tys. zł, w 2003 r. już tylko o 3.757 tys. zł. Jest to efekt poprawy sytuacji finansowej w spółkach szeroko rozumianej grupy kapitałowej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2003 r.	2002 r.
Wybrane pozycje	w tys.zł	w tys. zł
Zysk brutto	59 491	- 413 507
Podatek dochodowy	47 022	- 73 901
Część bieżąca	18 098	12 072
Część odroczone	28 924	- 85 973
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 3 757	- 30 780
Zyski/straty mniejszości	- 3 208	- 10 529
Zysk netto	5 504	- 380 916

**Główne wskaźniki efektywności ukształtowały się następująco:**

	<b>BRE Bank</b>	<b>Grupa</b>
• Współczynnik wypłacalności	9,45%	8,23%
• ROE (zysk netto/średni stan kapitałów własnych)	0,12%	0,35%
• ROA (zysk netto/średni stan aktywów)	0,01%	0,02%
• Cost/ income ratio (koszty działania Banku +amortyzacja/ wynik na działalności bankowej+saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	95,1%	89,4%
• Marża odsetkowa (dochód odsetkowy z uwzględnieniem punktów swap)/średnie aktywa netto	1,0%	1,2%

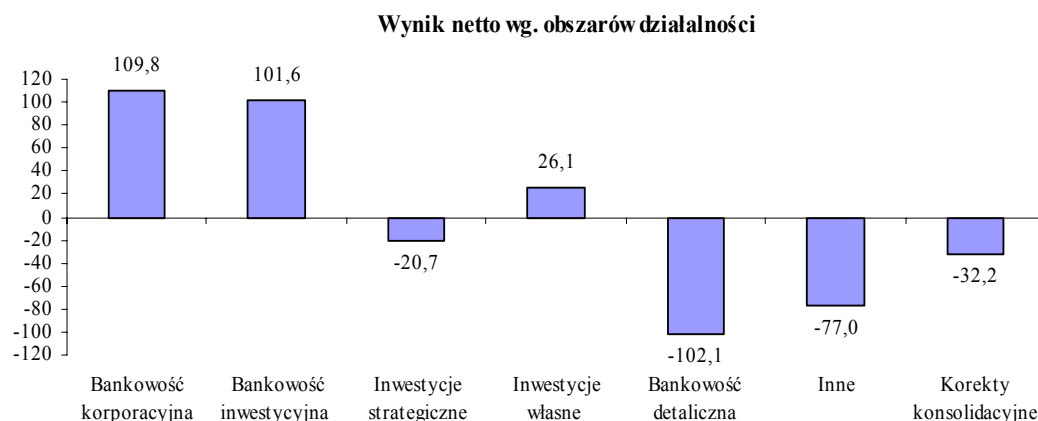
**VI.4. Wynik finansowy netto Grupy w podziale na obszary działalności**

Poniższe zestawienie pokazuje, jaki udział w poszczególnych pozycjach rachunku wyników miały biznesowe obszary działalności Grupy BRE Banku. Pomiędzy 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. Obszar inwestycji strategicznych i inwestycji własnych obciążono kosztem finansowania ich portfeli. W rubryce „Inne” uwzględniono koszty nierozdzielone, m.in. takie jak składka na BFG, raty leasingowe. Korekty konsolidacyjne zostały wykazane odrębnie.

Podziału wyników spółek pomiędzy obszary działalności dokonano zgodnie ze schematem przedstawionym w rozdziale II „Skład Grupy BRE Banku”.

w tys. zł	Działalność korporacyjna	Działalność inwestycyjna	Inwestycje strategiczne - zarządzanie aktywami	Inwestycje własne	Bankowość detaliczna i Private Banking	Inne - nieprzypisane segmentom	Korekty konsolidacyjne/ wyłączenia	Razem Grupa
Wynik na działalności bankowej	544 788	230 764	-52 415	-3 047	84 181	8 985	-12 804	800 452
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	12 810	10 737	112 086	4 177	485	18 079	-37 804	120 571
Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	8 536	-11 200	0	0	-1 093	-3 757
Wynik segmentu (brutto)	158 301	139 697	-59 472	54 413	-139 796	-65 758	-27 894	59 491
Wynik finansowy netto	109 806	101 642	-20 660	26 055	-102 125	-77 018	-32 196	5 504

Graficzną ilustrację podziału wyniku netto Grupy BRE Banku stanowi poniższy wykres.



## VII. Działalność Banku i spółek Grupy w poszczególnych obszarach biznesowych

### VII.1. Bankowość korporacyjna

Bankowość korporacyjna była obszarem działalności Grupy, który w 2003 r. wygenerował największy zysk netto w kwocie 109.827 tys. zł. Główny udział miał Bank (91.703 tys. zł), ale zysku przysporzyły również zaliczane do obszaru spółki.

Najważniejsze działania, które miały istotny wpływ na kształtowanie wyników Banku w pionie bankowości korporacyjnej w 2003 r. i będą go miały w kolejnych latach to:

- Modyfikacja systemu podejmowania decyzji w sprawie udostępniania produktów obciążonych ryzykiem kredytowym i zaostrenie polityki kredytowej; efektem była poprawa jakości portfela przy jego dynamicznym wzroście.
- Stałe podnoszenie efektywności doradców ds. bankowości korporacyjnej w zakresie pozyskiwania nowych dochodowych Klientów dla Banku poprzez szkolenie i efektywny system motywacyjny oparty na planowaniu i ocenie realizacji indywidualnych zadań finansowych.
- Upowszechnienie oferty Banku dla małych i średnich przedsiębiorstw poprzez udostępnienie elektronicznych kanałów (portal korporacyjny, bankowość internetowa, z której na koniec 2003 r. korzystało 9,3 tys. użytkowników) oraz nowa oferta dla podmiotów sektora MSP. Od stycznia 2003 r. oferowane są Pakiety „Efekt” i „Efekt Plus”; do końca roku sprzedano ich 1.100 sztuk.
- Przygotowanie oferty Banku dla jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów z nimi powiązanych w zakresie bieżącej obsługi, finansowania, a także w zakresie współfinansowania projektów z wykorzystaniem środków z funduszy Unii Europejskiej.
- Wprowadzenie systemu „autodealing”, podnoszącego konkurencyjność Banku głównie poprzez usprawnienie procesu obsługi transakcji walutowych z wykorzystaniem referencyjnych stawek rynkowych.

### **VII.1.1. Dynamiczny wzrost wartości obsługiwanych transakcji handlu zagranicznego**

Istotną częścią działalności w obszarze bankowości korporacyjnej jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Bank jest jednym z najaktywniejszych na rynku, a jego udział w obsłudze obrotów (towarów i usług) z zagranicą w 2003 r. wzrósł i wyniósł 18,6%.

Przedsiębiorcom dokonującym transakcji handlu zagranicznego Bank oferuje nie tylko krótkoterminowe kredyty, ale całą gamę bardziej bezpiecznych narzędzi finansowych, takich jak wykup wierzytelności, forfaiting należności, kredyt z zabezpieczeniem w formie polisy KUKE, akredytywy, gwarancje bankowe, gwarancje w formie akredytywy (standby l/c), karnety gwarancyjne (pojedyncze gwarancje tranzytowe w formie karnetu o wartości 7 tys. euro, obowiązkowe w UE). Ponadto Klientom oferowane są instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, doradztwo w zakresie oceny ryzyka transakcji, czy zdobywanie informacji o kondycji partnerów handlowych.

Zarówno oferta, jak i obsługa zostały docenione przez Klientów. BRE Bank zajął drugie miejsce w ankiecie przeprowadzonej przez Gazetę Bankową (3 listopada 2003 r.) na najlepszy bank zajmujący się obsługą eksportu.

Wartość operacji zagranicznych, obsługiwanych przez Bank w ciągu 12 miesięcy 2003 r. osiągnęła 19 802,6 mln USD wobec 15.409,0 mln USD rok wcześniej, co oznaczało wzrost o 28,5%. Wartość transakcji eksportowych wzrosła o 33,3% do poziomu 9.996,9 mln USD, podczas gdy wartość transakcji importowych wynosząca 9.805,7 mln USD była o 23,9% wyższa, niż przed rokiem.

### **VII.1.2. RHEINHYP- BRE Bank Hipoteczny SA (RHB)**

W trakcie ponad czteroletniej działalności RHB zbudował pokaźny portfel kredytowy gwarantujący mu pierwszą pozycję wśród banków hipotecznych na rynku polskim. Wartość bilansowa portfela kredytowego Banku na koniec 2003 roku wyniosła 1.515.223 tys. zł, co było poziomem o 52,4% wyższym, niż rok wcześniej. Zdecydowaną większość stanowiły kredyty udzielone podmiotom gospodarczym. RHB jest niekwestionowanym liderem na rynku listów zastawnych. Z dziesięcioma przeprowadzonymi emisjami, o łącznej wartości ponad 732.310 tys. zł, Bank posiada 91% udział w rynku tych papierów. Dużym sukcesem okazały się dwie emisje publiczne przeprowadzone w 2003 r.

Bank, przywiązując szczególną uwagę do wysokiego poziomu obsługi klientów, wprowadził w marcu 2003 r. nową kompleksową usługę – Centrum Kredyt on - line. Jest to pierwsze na rynku kredytów mieszkaniowych narzędzie internetowe o tak szerokim zakresie, dające Klientowi nie tylko możliwość uzyskania natychmiastowej decyzji kredytowej i złożenia wniosku elektronicznie, ale także dostęp do wszystkich informacji kredytowych i możliwość monitorowania spłaty zobowiązań.

### **VII.1.3. BRE Leasing Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności BRE Leasing jest leasing maszyn, urządzeń i środków transportu, a także leasing działek, budynków oraz obiektów. Oferta spółki wzbogacona została także o nowy produkt - leasing samochodów osobowych. Wspólnie z Bankiem oferowany jest poprzez detaliczną sieć Banku nowy produkt pod nazwą BRE Leasing 48 - leasing samochodów osobowych udzielany w ciągu 48 godzin.

W 2003 roku dzięki zdecydowanej poprawie koniunktury na rynku usług leasingowych oraz wprowadzeniu nowych produktów, BRE Leasing wypracował zysk netto w wysokości 2.519 tys. zł wobec 1.635 tys. zł w roku 2002. Oczekuje się, iż ożywienie gospodarcze w Polsce spowoduje jeszcze większą poprawę wyników finansowych w 2004 roku.

BRE Leasing zajmuje czołową pozycję wśród firm leasingowych. Biorąc po uwagę łączną wartość aktywów oddanych w leasing w 2003 r., spółka uplasowała się na trzeciej pozycji wśród wszystkich firm leasingowych w Polsce z udziałem w rynku 9,0%.

#### **VII.1.4. Grupa INTERMARKET**

W skład Grupy Intermarket wchodzi podmioty świadczące usługi w zakresie działalności faktoringowej. Są to następujące podmioty:

- Intermarket Bank AG, Wiedeń
- Transfinance a.s., Praga
- Polfactor SA, Warszawa
- Magyar Factor Rt., Budapeszt
- Transfinance Slovakia a.s., Bratysława

BRE Bank posiada 54,84% akcji Intermarket Bank AG oraz wspólnie z Intermarket Bank po 50% akcji: Polfactor SA, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor Rt. (od stycznia 2003). W maju 2003 roku uległa również zmianie struktura właścicielska Transfinance Slovakia, którego 67% akcji należy obecnie do Intermarket Bank AG, a 33% do Transfinance a.s., Praga.

Grupa Intermarket utrzymała w 2003 roku pozycję wiodącej grupy faktoringowej w Europie Środkowej i Wschodniej osiągając 30% wzrost obrotów, wynoszących na koniec roku 2,8 mld EUR oraz ponad 50% wzrost zysku netto, którego suma dla całej grupy zamknęła się kwotą ok. 5 mln EUR. Intermarket Bank AG (Wiedeń), Transfinance a.s. (Praga) oraz Magyar Factor Rt. (Budapeszt) pozostały liderami na rynkach lokalnych, a Polfactor S.A. (Warszawa) znacząco wzmocnił swoją pozycję.

W styczniu 2004 r. Intermarket Bank AG – jako pierwszy faktor w Europie i jeden z nielicznych na świecie – uzyskał od agencji Moody's rating A3 dla depozytów długoterminowych (7 ocena w skali 19-sto stopniowej) i P-2 dla krótkoterminowych (2 ocena w skali 4 stopniowej) oraz Rating Kondycji Finansowej „C” (w skali od A do E). Rating ten – w opinii agencji ratingowej – jest uzasadniony wiodącą pozycją Intermarket Bank na rynku usług faktoringowych w Austrii oraz rosnącej roli w Europie Środkowowschodniej, dobrego zarządzania ryzykiem, stabilnej zdolności generowania wyników i silnej kapitalizacji.

Intermarket Bank AG realizuje ok. 60% obrotu i ok. 45% wyniku netto całej Grupy. Na drugim miejscu znajduje się Transfinance a.s. z 20% udziałem w obrotach i 30% udziałem w zysku netto, a kolejne pozycje w Grupie zajmują: Magyar Factor z udziałem odpowiednio 10% i 17% oraz Polfactor z udziałem 10% i 9%. Udział Transfinance Slovakia w obrotach Grupy jest niewielki.

Poza przyrostem obrotów, wzrost zysku netto Grupy jest również rezultatem przeprowadzonej we wszystkich spółkach racjonalizacji kosztów. We wszystkich spółkach wskaźnik cost/income uległ poprawie, a średni poziom dla Grupy za 2003 rok wynosił 51%.

#### **VII.1. 5. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI)**

Spółka CERI została zarejestrowana 27 marca 2003 r. Kapitał spółki wynosi 12.066 tys. zł, z czego 99,9917% należy do BRE Banku, a 0,0083% do Tele-Tech Investment Sp. z o.o. Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych.

W porównaniu do biznes planu, będącego podstawą uruchomienia działalności operacyjnej Spółki, wynik netto w 2003 r. jest korzystniejszy i wynosi -1.050 tys. zł. Jest to rezultatem przede wszystkim dyscypliny kosztowej, w tym racjonalizacji zatrudnienia oraz weryfikacji zasadności ponoszenia wszystkich pozycji kosztowych.

## **VII.2. Obszar bankowości inwestycyjnej**

Ten obszar działalności jest stosunkowo zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, działalność powierniczą, współpracę z instytucjami finansowymi, finansowanie projektów a także doradztwo inwestycyjne. Wyniki tego obszaru dały drugi co do wielkości zysk netto w kwocie 101.642 tys. zł.

### **VII.2.1. Rynek pieniężny**

Rok 2003 charakteryzował się wysokim stopniem aktywności BRE Banku na krajowym i zagranicznym rynku pieniężnym. Bank pozostawał w dalszym ciągu wiodącym kontrahentem w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym, jak również z klientami niebankowymi. Pozycję niekwestionowanego lidera Bank zajął na rynku transakcji lokacyjno-depozytowych, swapów walutowych zawieranych na rynku międzybankowym oraz papierów wartościowych, takich jak bony i obligacje Skarbu Państwa. Program emisji certyfikatów depozytowych rozpoczęty w roku 2002 cieszył się zainteresowaniem ze strony klientów finansowych, którzy wyrażali chęć zakupu certyfikatów na okresy od 1 miesiąca do 7 lat.

Rok 2003 nie sprzyjał inwestycjom w papiery o stałej stopie dochodowości. Rada Polityki Pieniężnej obniżała stopy procentowe od stycznia do czerwca włącznie, w efekcie czego stopy zostały obniżone o od 100 do 200 pb. Już w połowie roku nadmierny optymizm i dyskontowanie kolejnych obniżek stóp sprawiły, że rentowności papierów były zawyżone w stosunku do możliwości obniżek stóp przez RPP. Obawy przed wystąpieniem korekty spowodowały, że większość inwestorów zdecydowała się na zmniejszenie zaangażowania w bony i obligacje skarbowe doprowadzając tym samym do spadku ich cen. Sytuacja taka trwała praktycznie do końca roku i była podsycana negatywnymi wydarzeniami na polskiej scenie politycznej.

Mimo niesprzyjających okoliczności Bank pozostał aktywnym uczestnikiem na rynku papierów wartościowych. Aktywność Banku koncentrowała się głównie na operacjach kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo zawieranych na rynku międzybankowym. Portfel płynnościowy składał się wyłącznie z bonów i obligacji skarbowych i utrzymywany był na poziomie optymalnym dla zabezpieczenia bieżącej płynności Banku.

Wśród klientów Banku największym zainteresowaniem cieszyły się krótkoterminowe inwestycje w papiery skarbowe na rynku wtórnym, transakcje zakupu papierów na rynku pierwotnym oraz usługi pośrednictwa oferowane przez Bank klientom bankowym i niebankowym. Obrót na bonach skarbowych utrzymywał się na wysokim poziomie, przyczyniając się do utrzymania I pozycji w klasyfikacji NBP wg rankingu IAD (indeks aktywności dealerskiej).

Bank pozostaje czołowym kontrahentem dla banków zagranicznych w zakresie prowadzenia rozliczeń w złotych. W związku z tym jest jednym z najbardziej aktywnych uczestników rynku międzybankowego jeśli chodzi o transakcje fx swaps, lokaty i depozyty złotowe.

## VII.2.2. Rynek nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych

BRE Bank jest jednym z liderów polskiego rynku papierów dłużnych. Wśród banków organizujących emisje **krótkoterminowych papierów dłużnych**, pod względem kwoty zadłużenia w wysokości 1.320,2 mln zł BRE Bank na dzień 31.12.2003 r. uplasował się na drugiej pozycji, a pod względem liczby emitentów na pozycji czwartej. Udział Banku w rynku krótkoterminowych papierów dłużnych na koniec 2003 r. wyniósł 11,94% (FITCH Polska SA, Rating & Rynek, 31.12.03, Nr 24 (160)). Łączna wartość nominalna wyemitowanych za pośrednictwem Banku transz krótkoterminowych papierów dłużnych na koniec 2003 r. wyniosła 8.659,5 mln zł.

Ponadto, na rynku **obligacji przedsiębiorstw** o terminie zapadalności powyżej 1-go roku, pod względem kwoty zadłużenia w wysokości 1.298,6 mln zł BRE Bank SA na koniec 2003 r. uplasował się na drugiej pozycji (Fitch Polska S.A. i obliczenia własne). Łączna wartość nominalna wyemitowanych za pośrednictwem Banku transz papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej 1-go roku na koniec 2003 r. wyniosła 458,2 mln zł i 20 mln euro.

W przypadku rynku **obligacji komunalnych** BRE Bank plasuje się na trzeciej pozycji, a łączna wartość zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego z tytułu wyemitowanych za pośrednictwem Banku papierów dłużnych wynosi 185 mln zł.

W ramach Programu Publicznej Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł, BRE Bank jako Organizator i Menedżer Wiodący uplasował w dwóch seriach – w kwietniu i październiku 2003 r. - emisje hipotecznych listów zastawnych dopuszczonych do publicznego obrotu i notowanych na CeTO o terminie zapadalności 5 lat i o wartości nominalnej 200 mln zł każda. Emisje zakończyły się dużą nadsubskrypcją, a oprocentowanie listów zastawnych ostatniej serii oparte było o 6-miesięczny WIBOR powiększony o marżę + 0,49%.

## VII.2.3. Kredyty konsorcjalne

W 2003 roku Bank zaaranżował lub współaranżował 7 kredytów konsorcjalnych na łączną kwotę 1.176 mln zł. Zadeklarowany udział BRE wynosił 408 mln zł. Udzielono również 15 kredytów dwustronnych na łączną kwotę 216 mln zł.

Najważniejsze transakcje w minionym roku to:

- zsyndykowanie kredytu dla spółki Saturn przez sprzedaż połowy zaangażowania Banku, tj. ok. 30 mln euro, bankowi Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW);
- zorganizowanie konsorcjum na kwotę 200 mln zł dla Telekomunikacji Polskiej z udziałem BRE w wysokości 100 mln zł;
- współorganizowanie konsorcjum dla KGHM;
- uzyskanie mandatu na zorganizowanie konsorcjum na kwotę 210 mln zł dla Huty Zawiercie, której właścicielem jest amerykańska firma Commercial Metals;
- udzielenie kredytu 246 mln zł na sfinansowanie zakupu pakietu akcji spółki Polpharma od Skarbu Państwa.

## VII.2.4. Współpraca z instytucjami finansowymi

Według stanu na 30.12.2003 r. BRE Bank miał 1.580 korespondentów wobec 1.530 rok wcześniej (banków, z którymi zostały wymienione klucze swiftowe i/lub teleksowe), w tym 42 korespondentów nosto i 105 korespondentów loro.



Na koniec 2003 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. W 2003 r. spłacone zostały dwa kredyty konsorcjalne i dwa kredyty bilateralne, oraz linia z Natexis Banque, Paris zaciągnięta przez NBP i odpożyczona BRE Bankowi. Z drugiej strony zostały zawarte dwie nowe umowy kredytowe:

- 3-letni kredyt w wysokości 250 mln euro udzielony przez konsorcjum 20 banków z Europy i USA
- kredyt w wysokości 75 mln franków szwajcarskich, udzielony na 3 lata przez Erste Europäische Pfandbrief und Kommunalkreditbank w Luxemburgu.

Ogółem liczba zaciągniętych kredytów (w ujęciu bilansowym i pozabilansowym) czynnych wg stanu na koniec 2003 r. wynosiła 12, na łączną kwotę będącą równowartością 2,85 mld zł (w tym 1 linia bez określonej kwoty).

### **VII.2.5. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE )**

DI BRE Banku prowadzi działalność na rynku kapitałowym od momentu jego powstania w 1991 roku (do czerwca 1999 roku w formule Biura Maklerskiego BRE Brokers, w strukturze BRE Banku). W ofercie usług DI BRE znajdują się produkty maklerskie związane z operacjami na wtórnym rynku papierów wartościowych oraz rynku pierwotnym, publicznym i niepublicznym. Konsekwencją odpowiedniej segmentacji klientów jest możliwość zaoferowania przez DI BRE usług dedykowanych wszystkim grupom klientów zainteresowanych rynkiem kapitałowym, klientom indywidualnym oraz klientom instytucjonalnym zarówno krajowym jak i zagranicznym. Dywersyfikacja prowadzonej działalności maklerskiej w powiązaniu z wysokim profesjonalizmem oferowanych usług, popartym wieloletnim doświadczeniem pozwoliła DI BRE uzyskać pozycję konkurencyjną na bardzo wymagającym rynku usług maklerskich.

DI BRE jest jednym z najaktywniejszych domów maklerskich, konsekwentnie zwiększającym swoje udziały w transakcjach rynku wtórnego i projektach związanych z rynkiem pierwotnym. W 2003 r. za pośrednictwem DI BRE realizowanych było 6,9% transakcji giełdowych, których przedmiotem były akcje (6 pozycja w rynku), 11,6% transakcji instrumentami pochodnymi (3 pozycja), 3,4% transakcji obligacjami (10 pozycja) oraz 25% transakcji opcjami (2 miejsce na rynku). Zysk netto spółki za 2003 rok wyniósł 2.320 tys zł.

### **VII.2.6. BRE Corporate Finance SA (BCF)**

BCF jest firmą doradczą, działającą w ramach pionu bankowości inwestycyjnej Grupy BRE Banku. Firma posiada wieloletnie doświadczenie w dziedzinie doradztwa strategicznego i finansowego (prywatyzacje, restrukturyzacje strategiczne przedsiębiorstw, fuzje i przejęcia), a także w prywatnym plasowaniu emisji. Celem jej działalności jest pośredniczenie pomiędzy firmami poszukującymi inwestorów a dostawcami kapitału. Współpraca spółki z BRE Bankiem i innymi podmiotami Grupy BRE Banku umożliwia kompleksową obsługę Klienta zarówno w zakresie ekspertyz i doradztwa gospodarczego, jak również finansowania i realizacji projektów.

Wartość transakcji przeprowadzonych z udziałem spółki w okresie 12 lat działalności wyniosła ponad 7,2 mld USD, co stawia ją w czołówce firm zajmujących się usługami management consulting. Spółka w ciągu całego okresu swojej działalności wypracowała renomę rzetelnego doradcy oraz zdobyła uznanie i zaufanie u inwestorów krajowych, zagranicznych i instytucji finansowych za zakończone sukcesem transakcje, projekty prywatyzacji i restrukturyzacji oraz przedsięwzięcia

inwestycyjne. BCF jest uznanym partnerem takich instytucji państwowych jak: Ministerstwo Skarbu Państwa, Ministerstwo Gospodarki, Ministerstwo Infrastruktury, jak również dużych przedsiębiorstw i największych instytucji finansowych w Polsce.

Spółka, pomimo stagnacji w gospodarce polskiej i notowanego niskiego wzrostu gospodarczego, a co za tym idzie mniejszego zainteresowania przedsiębiorstw w transakcjach i doradztwie, utrzymuje stałą współpracę z największymi klientami korporacyjnymi na rynku, oferując im swoją pomoc w przeprowadzeniu każdej operacji finansowej. Rok 2003 spółka zamknęła zyskiem netto na poziomie 248 tys. zł.

## **VII.2.7. BRE International Finance BV i BRE Finance France SA**

Spółka BRE Finance France SA została zarejestrowana w dniu 22 lipca 2003 r. we Francji. BRE Bank posiada 99,97% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki – podobnie jak BRE International Finance BV z siedzibą w Amsterdamie – jest emisja euroobligacji gwarantowanych przez BRE Bank.

24 lipca 2003 r. BRE International Finance BV i BRE Finance France SA, jako emitenci oraz BRE Bank jako gwarant podpisały umowy Programu Emisji Euroobligacji do kwoty 1,5 mld euro. Umowy te zmieniają dotychczas obowiązujące umowy Programu Emisji Euroobligacji zawarte 30 maja 2001 r. W dniu 30 października 2003 r. BRE Finance France SA wyemitowała - w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN Program) – obligacje na kwotę 200 mln euro. Obligacje te mają termin zapadalności w 2006 r. i kupon oparty na stopie LIBOR 3M plus 0,35%, z gwarancją wykupu BRE Banku.

## **VII.3. Obszar inwestycji strategicznych**

Specyfiką BRE Banku było od lat inwestowanie w akcje i udziały innych spółek. W działalności tej wyodrębniono obszar inwestycji strategicznych, czyli spółek działających w sferze usług finansowych, wspierających poszczególne obszary biznesowe Banku. W ujęciu jednostkowym do obszaru tego zaliczono wszystkie spółki strategiczne, w ujęciu skonsolidowanym tylko spółki zarządzające aktywami powierzonymi: SAMH i PTE. Fakt ten oraz zastosowane korekty konsolidacyjne spowodowały, że w ujęciu skonsolidowanym wynik tego obszaru, wynoszący -20.660 tys. zł jest znacznie korzystniejszy, niż w jednostkowym (-38.675 tys. zł).

Istotnym źródłem przychodów są w tym obszarze przychody z tytułu zarządzania aktywami powierzonymi, osiągane przez SAMH i PTE Skarbiec-Emerytura.

Główne zmiany w strukturze portfela inwestycji strategicznych w 2003 roku to:

- Połączenie z końcem lutego 2003 roku BRE Banku SA z Bankiem Częstochowa, co spowodowało zmniejszenie zaangażowania kapitałowego Banku o 15,7 mln zł;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w PTE Skarbiec-Emerytura SA o 14,0 mln zł;
- Utworzenie nowej spółki: Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp.z o.o., w której Bank posiada 99,99% kapitału zakładowego i głosów na ZW; Bank objął 12.065 udziałów za kwotę 12.065 tys. zł;
- Nabycie w styczniu 2003 akcji Magyar Factor Rt. w ilości odpowiadającej 50% kapitału zakładowego i głosów na WZA za kwotę 550 mln HUF (ok. 9,4 mln zł);
- Utworzenie nowej spółki: BRE Finance France SA, w której Bank posiada 99,97% kapitału zakładowego i głosów na WZA. Wartość zaangażowania Banku wynosi 0,2 mln euro (ok. 1,1 mln zł);

- Nabycie akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa SA, związane z wdrożeniem programu naprawczego tego podmiotu. Realizując program restrukturyzacji banku, BRE Bank wraz z grupą innych banków objął akcje WBC SA nowej emisji. Nabyte przez Bank za kwotę 8,4 mln zł akcje stanowią 4,211% kapitału zakładowego spółki oraz 4,213% głosów na WZA. Zakup akcji został sfinansowany pożyczką udzieloną Bankowi przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny na okres 8 lat;
- Sprzedaż akcji spółki Polcard SA, z zyskiem kapitałowym w wysokości 1,1 mln zł;
- Umorzenie jednostek uczestnictwa Skarbiec Akcja i Skarbiec Net (łącznie wpływ na wynik Banku wyniósł 0,2 mln zł).

W dniu 27.10.2003 r. Bank podpisał z Eurohypo AG list intencyjny dotyczący odkupu przez BRE Bank SA 50% akcji spółki Rheinhyp - BRE Banku Hipotecznego SA, które dotychczas znajdują się w posiadaniu Eurohypo AG. W przypadku, gdyby zgodnie z treścią listu doszło do zawarcia wiążącej umowy sprzedaży akcji, Bank stałby się 100% akcjonariuszem Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego.

### VII.3.1. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA (PTE SE)

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym. Spółka na początku roku 2003 zarządzała dwoma OFE: Skarbiec-Emerytura oraz {ego}. 13 stycznia 2003 roku sąd zarejestrował połączenie obydwu funduszy. Po połączeniu OFE Skarbiec-Emerytura jest piątym funduszem na rynku pod względem liczby członków jak i wartości aktywów w zarządzaniu. Na koniec grudnia 2003 r. liczba członków OFE SE wyniosła 659.501, co oznacza niemal 6% udział w rynku, wartość aktywów netto zarządzanych przez PTE SE przekroczyła 1.619 mln zł (ok. 4% rynku) i wzrosła w porównaniu z końcem 2002 o 34%. W ciągu 12 miesięcy 2003 nastąpiła poprawa jakości bazy członkowskiej funduszu – udział „martwych” rachunków spadł z 31% na koniec 2002 do 27% na 31.12.2003.

Po raz pierwszy w swojej historii spółka odnotowała w 2003 roku zysk netto, który wyniósł 17.785 tys. zł. Taki poziom rentowności wynika przede wszystkim z dodatkowego przychodu z tytułu rozwiązania rachunku rezerwowego. Dodatkowymi czynnikami poprawy wyników spółki były: wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 20%, redukcja kosztów operacyjnych o ok. 30% oraz ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie PTE SE.

Na dzień sporządzenia sprawozdania BRE Bank posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA spółki.

### VII.3.2. Grupa SKARBIEC Asset Management Holding SA (SAMH)

Rok 2003 był pierwszym pełnym kalendarzowym rokiem działalności spółki. Spółka zarządza holdingiem, w którym Bank scentralizował usługi w zakresie zarządzania aktywami. W skład Grupy SAMH wchodzi następujące podmioty:

Nazwa spółki	Przedmiot działalności
Skarbiec TFI SA	Tworzenie funduszy inwestycyjnych. W ramach grupy SAMH, spółka odpowiada za wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych oraz sprzedaż na rynku klientów korporacyjnych. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
Skarbiec Investment Management SA	Zarządzanie portfelami papierów wartościowych. Spółka zarządza portfelem własnych klientów, jak również świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarbiec TFI oraz usługi doradcze dla PTE Skarbiec-Emerytura. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami

	wartościowymi i posiada licencję KPWiG.
BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	Spółka oferuje usługi w zakresie prowadzenia rejestrów członków funduszy emerytalnych i uczestników otwartych funduszy inwestycyjnych. Oprócz funduszy Skarbiec TFI oraz OFE Skarbiec-Emerytura, klientami BRE AT są TFI CAIB, Union Investments i DWS. Spółka dokonuje obsługi księgowej, świadczy usługi rozliczeniowe oraz back office i call center dla podmiotów Grupy SAMH oraz PTE Skarbiec-Emerytura.
Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.	Spółka zajmuje się dystrybucją produktów inwestycyjnych wśród klientów indywidualnych podmiotów Grupy SAMH, świadczy również na rzecz Grupy usługi marketingowe oraz promocyjne.
Skarbiec Asset Management Holding SA	Spółka dominująca wobec w/w podmiotów, posiada w każdym z nich 100% akcji/udziałów. Dodatkowo odpowiada za kontrolę nad całą grupą kapitałową oraz odpowiada za marketing strategiczny.

Na poziomie operacyjnym w skład SAMH wchodzi PTE Skarbiec-Emerytura.

W 2003 r. wskutek spadającego oprocentowania lokat bankowych nastąpił dalszy dynamiczny rozwój rynku zarządzania aktywami. Aktywa w zarządzaniu Skarbiec Investment Management (w tym aktywa Skarbiec TFI) osiągnęły na 31.12.2003 r. wartość 2,9 mld zł, co oznacza wzrost o 14% w porównaniu z końcem 2002 r.

Skarbiec TFI zajmuje 4 miejsce na rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych z udziałem 6,5% całkowitej wartości aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych. Na koniec roku 2003 towarzystwo zarządzało 15 funduszami, w tym 10 otwartymi, 3 zamkniętymi i 2 mieszanymi. W grudniu 2003 zlikwidowano zamknięty fundusz inwestycyjny Skarbiec Obligacja-Plus. W miejsce tego funduszu inwestorzy otrzymali możliwość inwestowania w dwóch nowych funduszach: Lokacyjny FIM i Profit Plus FIM. Certyfikaty obydwu funduszy zostały wprowadzone do obrotu publicznego i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Grupa SAMH osiągnęła próg rentowności już w pierwszym roku działalności. Zysk netto za 2003 rok wyniósł 230 tys. zł, głównie za sprawą bardzo dobrych wyników Skarbiec TFI (zysk netto 6,9 mln zł wobec 1,3 mln zł w 2002 r.).

Skarbiec TFI otrzymał w 2003 r. wiele prestiżowych nagród, m.in. dla najlepszego TFI za 2002 rok, przyznane przez GPW i Gazetę Giełdy Parkiet oraz pierwsze miejsce w rankingu najlepszych TFI prowadzonym przez dziennik Rzeczpospolita.

BRE Bank na koniec 2003 r. posiadał 99,9993% akcji SAMH.

#### VII.4. Obszar inwestycji własnych

Odrębny obszar stanowią inwestycje własne – akcje, udziały lub inne prawa majątkowe, które były i są nabywane z myślą o ich późniejszej odsprzedaży. Większość tego portfela jest zarządzana bezpośrednio przez Bank, część przez spółki celowe. Rok 2002 pokazał, że ten obszar jest bardzo wrażliwy na wahania koniunktury gospodarczej i sytuację na giełdzie oraz według stosowanych od początku 2002 r. zasad księgowości znacznie mocniej, niż poprzednio przekłada się na wyniki i fundusze własne Banku. Zarząd podjął więc strategiczną decyzję o redukcji tego portfela.

Obszar ten, który w 2002 r. był jednym z głównych źródeł straty Grupy, rok 2003 zakończył zyskiem w kwocie 26.055 tys. zł. Był to wynik nieco niższy, niż ujęty jednostkowo, ponieważ w ujęciu skonsolidowanym dodatkowo obciążyły go wyniki dwóch przypisanych doń spółek: Tele-Tech Investment i TV-Tech Investment 1. Zmiany portfela i jego wyceny, dzięki którym poprawa wyniku w skali 2003 r. była możliwa, przedstawiono poniżej.

Według stanu na koniec 2003 r. łączna wartość portfela inwestycji własnych Banku wynosiła w cenie nabycia 720,4 mln zł (spadek w stosunku do końca 2002 roku o 456,2 mln zł. zł). Stan zniżek wartości utworzonych na zarządzane aktywa zmniejszył się w omawianym okresie o 48,81%, natomiast wartość bilansowa aktywów o 36,76%.

Inwestycje własne BRE Banku S.A. (w tys. zł)*	31.12.03 r.	31.12.02 r.	zmiana	
			w tys. zł	%
wartość w cenie nabycia	720 388,1	1 176 565,3	-456 177,3	-38,77
wartość zwyżek (-) / zniżek (+)	100 704,9	196 730,9	-96 026,0	-48,81
wartość bilansowa	619 683,2	979 834,4	-360 151,2	-36,76

\* bez zaliczek na zakup akcji/udziałów

Najważniejsze transakcje realizowane przez Bank w 2003 roku zostały przedstawione poniżej:

#### VII.4.1. ITI Holdings SA

W konsekwencji podpisanych umów z ITI Holdings SA dotyczących restrukturyzacji zadłużenia ITI Holdings SA:

- w dniu 5 listopada 2003 r. spółka TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o., podmiot powiązany z BRE Bankiem, nabył 10% udziałów w spółce TVN Sp. z o.o.;
- obligacje wyemitowane przez ITI Holdings SA o wartości nominalnej 42,5 mln USD, których posiadaczem był BRE Bank, zostały wykupione i umorzone;
- W 2004 r. na podstawie umów restrukturyzacyjnych zakłada się stopniowe obniżanie zaangażowania (o wartości nominalnej 41.950 tys. USD na koniec 2003 r.) w obligacje ITI Holdings, z czego na I kwartał 2004 r. przewidziany jest wykup przez emitenta części obligacji znajdujących się w posiadaniu BRE Banku o wartości 13,9 mln USD. Pozostające w portfelu Banku obligacje ITI zostaną skonwertowane na obligacje zabezpieczone udziałami w TVN.

#### VII.4.2. Optimus SA

Na mocy porozumienia z 31 października 2002 r. pomiędzy BRE Bankiem i ITI Holdings S.A. Bank miał nabyć 1.393,2 tys. akcji spółki Optimus za 29.250 tys. zł w dwóch pakietach po 696.605 akcji każdy. Nabycie pierwszego pakietu za 14,6 mln zł nastąpiło w kwietniu 2003 r. Z obowiązku nabycia drugiego pakietu Bank został zwolniony, gdyż większą jego część objął inny nabywca, reszta została sprzedana na rynku. Jednocześnie w minionym roku Bank kilkakrotnie sprzedawał akcje tej spółki. W efekcie na koniec grudnia 2003 r. posiadał 383 tys akcji, stanowiących 4,08% kapitału zakładowego wobec 23,23% na koniec 2002 r.

Ponadto w końcu czerwca 2003 r. Bank za 7,8 mln zł zakupił od spółki Optimus S.A. bezpośrednio 2.064 tys. akcji (które obecnie stanowią 48,2% kapitału zakładowego) spółki Optimus IC S.A, zajmującej się produkcją kas fiskalnych. Pośrednio poprzez wehikuł finansowy Tele-Tech Investment nabył dalsze 2.214,9 tys. akcji (które obecnie stanowią 51,7% kapitału zakładowego) za 8,4 mln zł. Bank traktuje powyższą inwestycję jako inwestycję krótkoterminową.

#### VII.4.3. Elektrim SA

Na koniec roku 2002 BRE Bank posiadał 17.012.186 akcji Elektrim SA, stanowiących 20,3% łącznej liczby akcji spółki. Dnia 6 lutego 2003 r. BRE Bank podpisał dwie umowy: ze spółką TCF Sp. z o.o. oraz spółką Polsat Media SA, dotyczące zbycia akcji spółki Elektrim SA. Zgodnie z umową BRE Bank sprzedał Polsat Media SA:

- w dniu 22 lipca 2003 r. 8,2 mln akcji Elektrim SA, stanowiących ok. 9,8% łącznej liczby akcji spółki.
- w dniu 10 listopada 2003 r. 4,6 mln akcji Elektrim SA, stanowiących ok. 5,5% łącznej liczby akcji spółki.

Sprzedaż akcji spółce Polsat Media w 2003 r. dała zysk w wysokości 7,9 mln zł. Ponieważ umowa ze spółką TCF nie została wykonana, planowany na 2003 r. przez Bank łączny zysk z transakcji nie został osiągnięty w planowanej wysokości 20,3 mln zł. W marcu 2004 r. umowa ze spółką TCF Sp. z o.o. dotycząca zbycia akcji spółki Elektrim SA została rozwiązana. W wyniku transakcji giełdowych dokonanych w marcu 2004 r. BRE Bank zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki Elektrim SA. Zrealizowany zysk kapitałowy BRE Banku ze sprzedaży akcji spółki Elektrim SA w ramach transakcji giełdowych dokonanych w marcu 2004r. wyniósł 11,3 mln zł. Łączny zysk ze sprzedaży w 2003 i 2004 r. akcji spółki Elektrim SA wyniósł 19,2 mln zł.

#### VII.4.4. Zbycie akcji Telbank SA

W okresie od 20 do 26 maja 2003 r. BRE Bank zbył łącznie 167.765 akcji spółki Telbank SA o wartości nominalnej 200 zł każda (stanowiących 25,52% kapitału zakładowego) na rzecz firmy Telekomunikacja Energetyczna Tel-Energo SA. Po dokonaniu powyższych transakcji Bank nie posiada żadnych akcji BPT Telbank SA. Na sprzedaży akcji Telbank SA Bank osiągnął łączny zysk w kwocie 15,4 mln zł.

#### VII.4.5. Zbycie akcji Szeptel SA

W wyniku sprzedaży w ramach transakcji giełdowych w 2003 r., BRE Bank zbył 2.176.333 akcje spółki Szeptel SA, stanowiących 16,48% w kapitale zakładowym. Na dzień 31 grudnia 2003 r. Bank nie posiadał akcji Szeptel SA.

#### VII.4.6. Spółki konsolidowane w obszarze inwestycji własnych

Do obszaru tego zaliczono dwie spółki specjalnego przeznaczenia: Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o. Przedmiotem ich działalności jest:

- a/ lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami;
  - b/ transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi, dokonywane na własny rachunek;
  - c/ zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi;
  - d/ doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem.
- Zmiany wartości portfela spółki Tele-Tech Investment w 2003 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (w tys. zł)	31.12.03	31.12.02	zmiana	
			w tys. zł	%
wartość w cenie nabycia	94 873,5	63 683,9	31 189,6	48,98
wartość zwyżek (-) / zniżek (+)	-21 113,2	-12 437,9	-8 675,3	69,75
wartość bilansowa	115 986,7	76 121,8	39 864,9	52,37

Wzrost wartości portfela spółki w trakcie minionego roku wynikał głównie ze zwiększenia już istniejących zaangażowań: dokupienia transz obligacji Autostrad Wielkopolskich, objęcia udziałów w spółce BRE locum. Spółka objęła również udziały w Optimus IC. Na koniec 2003 r. posiadała łącznie akcje i udziały w 15 spółkach oraz obligacje Autostrad Wielkopolskich.

Spółka **TV-Tech Investment 1 Sp.z o.o.** znajduje się w portfelu Banku dopiero od listopada 2003 r. Została powołana w związku z realizacją umowy z ITI Holdings i zamianą części ich obligacji na udziały w TVN. W dniu 5 listopada 2003 r., kiedy to będące dotychczas w posiadaniu BRE Banku

obligacje o wartości 42,5 mln USD zostały przez ITI wykupione i umorzone, spółka TV-Tech Investment objęła 10% udziałów w TVN, które dotychczas były własnością ITI TV Holdings Sp. z o. o. Sfinansowanie tej transakcji zostało zapewnione przez BRE Bank. Na koniec grudnia 2003 r. wartość aktywów spółki wyniosła 161.300 tys. zł.

### ***VII.5. Bankowość detaliczna wraz z Private Banking***

Najmłodszy obszar aktywności - bankowość detaliczna BRE Banku, rozwijał się najbardziej dynamicznie. Liczba rachunków wcześniej uruchomionego mBanku zwiększyła się o 65,2% do 658,3 tys., a w MultiBanku prawie się potroiła, osiągając liczbę 91,1 tys. W szybkim tempie (o 53,3%) rosła kwota środków deponowanych w Banku przez Klientów mBanku i MultiBanku, osiągając kwotę 2.987 mln zł wobec 1.946 mln zł przed rokiem. Jeszcze szybciej rósł portfel kredytowy – w ciągu roku zwiększył się ze 144 mln zł do 1.130 mln zł.

Mimo tak spektakularnego sukcesu i wysokiej oceny obu projektów detalicznych znajdują się one wciąż na etapie generowania znacznie wyższych kosztów (związane z rozwojem sieci Centrów Usług Finansowych, wielu nowych wdrożeń informatycznych, wzrostem zatrudnienia, a także wciąż jeszcze znacznymi kosztami reklamy i promocji) niż przychodów.

W rezultacie obszar ten, łącznie z Private Banking wygenerował za 2003 r. stratę w kwocie 101.859 tys. zł. Oczekuje się, że mBank osiągnie próg rentowności w I kwartale 2004 r., a Multibank na przełomie 2004/2005 r.

#### **VII.5.1. Rozwój mBanku w 2003 roku**

O sukcesie mBanku na rynku zdecydowała konkurencyjna i innowacyjna oferta, wygodny sposób komunikowania się oraz partnerskie traktowanie Klienta i wysoka jakość obsługi. Stały przyrost liczby Klientów oraz wartości depozytów potwierdzają czołową pozycję mBanku na rynku bankowości elektronicznej w Polsce. Na koniec 2003 r. z usług korzystało ponad 540 tys. osób - ponad 60% więcej niż pod koniec 2002 roku. Jednocześnie wartość depozytów wzrosła z 1.820 mln zł na koniec 2002 roku do 2.556 mln zł rok później. Jest to wyjątkowe osiągnięcie zważywszy, że w tym czasie oszczędności gospodarstw domowych zmniejszyły się o 3.999 mln zł.

Od początku br. liczba rachunków mBIZNES Konto wzrosła o 100%. Przedsiębiorcy otworzyli ponad 55 tys. rachunków a wartość zdeponowanych przez nich środków przekroczyła 140 mln złotych.

Zgodnie z założonymi kierunkami rozwoju modelu biznesowego, mBank rozbudował ofertę produktów kredytowych. Obecnie Klienci mogą korzystać z kredytu odnawialnego, karty kredytowej oraz mPLANU (kredyt lub pożyczka hipoteczna); mBank wprowadził produkty inwestycyjne - Supermarket Funduszy Inwestycyjnych; wzbogacił ofertę mBIZNES skierowaną do przedsiębiorców; oraz rozpoczął wprowadzanie produktów ubezpieczeniowych. Wiele pochwał zebrał Supermarket, w którym na koniec roku dostępne były 33 fundusze inwestycyjne, zarządzane przez siedem towarzystw. W grudniu liczba użytkowników bezprowizyjnej usługi nabywania funduszy w mBanku przekroczyła 30 tys., a suma ulokowanych przez nich aktywów osiągnęła 207 mln zł.

Wartość przyznanych kredytów na koniec 2003 r. to 250 mln zł., z czego 163 mln zł zostało już wykorzystanych. Blisko połowa tej kwoty to kredyty przyznane w ramach mPLANU Hipotecznego.

W 2003 r. mBank uruchomił pierwsze pilotażowe projekty obecności w świecie rzeczywistym. mKioski powstały w celu zminimalizowania ograniczeń oraz barier dla Klientów, m.in. związanych z wpłatą gotówki do mBanku. mKioski działają już w siedmiu miastach Polski. Jednocześnie strategia funkcjonowania mBanku jest stale nastawiona na zdalne pozyskiwanie

i obsługę Klientów - głównie przez kanał internetowy. Rok 2003 to także rozbudowa Centrów Kredytowych mBanku usytuowanych w głównych miastach Polski. W chwili obecnej CK mBanku znajdują się w: Warszawie, Łodzi, Katowicach, Krakowie, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Szczecinie.

#### **VII.5.2. Dynamiczny rozwój MultiBanku**

Do dnia 31 grudnia 2003 roku MultiBank pozyskał 116,7 tys Klientów, co oznaczało wzrost o 176% w porównaniu z końcem 2002 r. W trakcie roku otworzono blisko 60 tys rachunków, z czego 10,3 tys. były przejętymi rachunkami Klientów Banku Częstochowa. Łączna wartość złożonych depozytów to 432 mln zł, a udzielonych kredytów 967 mln zł. Większość, bo aż 628 mln zł były to tzw. Plany Finansowe - nowatorskie produkty MultiBanku, stanowiące połączenie rachunku osobistego, lokaty, kredytu.

MultiBank jest pionierem integracji różnych usług finansowych: kredytowych, oszczędnościowych i inwestycyjnych. Unikalny model obsługi klientów zapewnia optymalizację wykorzystania indywidualnych zasobów, pełną swobodę zarządzania i kontrolę finansów osobistych. Plany Finansowe MultiBanku stanowią przełomową innowację na rynku bankowym, dając klientom wyjątkowe korzyści i wygodę, których nie znajdują w tradycyjnych bankach. Zapewniają nie tylko radykalne zmniejszenie kosztów odsetkowych kredytów i opłat za dokonywanie transakcji, ale także wzrost efektywności oszczędzania, przy pełnej swobodzie wyboru różnych kategorii produktów i stałej kontroli przepływu środków. W ramach Planów Finansowych złożono w 2003 roku 7.198 wniosków kredytowych na łączną kwotę przekraczającą 1.118 mln zł, z czego decyzję pozytywną otrzymały wnioski o wartości prawie 800 mln zł.

W lipcu 2003 roku MultiBank wprowadził też do swojej oferty drugi nowatorski produkt - Centrum Oszczędzania. Pozwala ono zdywersyfikować oszczędności między lokaty i fundusze inwestycyjne, dzięki czemu klient ma możliwość uzyskiwania zysków wielokrotnie większych niż na typowym depozycie bankowym. Centrum Oszczędzania MultiBanku proponuje najszerszą na rynku, dostępną w jednym miejscu ofertę funduszy inwestycyjnych. Klienci mogą nabywać jednostki 46 funduszy, 8 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych - TFI Skarbiec, GTFI, TFI SEB, TFI Bank Handlowego SA, TFI PZU, Warta TFI, CAIB oraz DWS TFI.

Rozwój oferty produktowej MultiBanku został połączony z rozszerzeniem ilości placówek, a także uruchomieniem nowatorskiego projektu stworzenia sieci placówek partnerskich. W 2003 MultiBank dysponował już 31 Centrami Usług Finansowych w Łodzi, Katowicach, Poznaniu, Bydgoszczy, Gdyni, Toruniu, Warszawie, Gdańsku, Krakowie, Częstochowie, Bielsku-Białej, Gorzowie Wielkopolskim, Olsztynie, Gliwicach, Szczecinie, Opolu, Kielcach, Rzeszowie, Lublinie, Białymstoku oraz 4 placówkami partnerskimi we Wrocławiu, Koszalinie, Kaliszu i Pabianicach.

#### **VII.5.3. Private Banking**

W trakcie 2003 r. działalność Klientów początkowo przesuwiała się z lokowania środków na depozytach bankowych ku powierzaniu środków w zarządzanie. Jednak pod koniec roku, w związku ze spadkiem rentowności osiąganej na portfelach papierów skarbowych Klienci ponownie przesunęli część środków na lokaty bankowe. Porównując zatem wielkości z końca roku 2003 z końcem roku 2002, poziom inwestycji portfelowych, wynoszący 1.448 mln zł był prawie identyczny. Środki ulokowane w Banku w kwocie 2.103 mln zł były o 2,3% niższe, natomiast poziom kredytów obniżył się o 9,0% do poziomu 477 mln zł.

### **VIII. Zamierzenia BRE Banku i Grupy na przyszłość**

Rok 2004 i następne lata będą okresem kontynuowania działań przywracających Bankowi wysoką zyskowność. Zarząd BRE Banku ma bowiem świadomość, że pomimo radykalnej poprawy wyniku roku 2003 nadal istotnie odbiega od średnioterminowych oczekiwań akcjonariuszy i



możliwości Banku odnośnie rentowności kapitału własnego. Co ważne, już widać realne i pomyślne perspektywy realizacji tych zamiarów w najbliższej przyszłości.

Pozytywny wpływ na wynik Banku w I połowie 2004 r. (szacunkowo o około 20 mln zł) powinno mieć przeszacowanie podatku dochodowego w związku ze zmianą podatkowego traktowania rezerw.

Pomyślne wyniki poszczególnych segmentów działalności, w tym zwłaszcza spółek Grupy, a także plany odnośnie bliskiej zyskowności obszaru bankowości detalicznej (rentowność mBanku w formule EBITDA spodziewana jest już w I kwartale 2004 r.) to jedne z głównych elementów dobrych perspektyw BRE Banku.

BRE Bank planuje dalszą ekspansję rynkową w najbliższym czasie, a planowana transakcja odkupu od EUROHYPO 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego będzie jednym z głównych elementów działań prorozwojowych w 2004 r. i spowoduje umocnienie się na dynamicznie rozwijającym się rynku kredytów hipotecznych.

W kontekście przewidywań wzrostu PKB na poziomie ok. 5% poprawy oczekiwać można też w segmencie bankowości korporacyjnej, gdzie Klienci Banku powinni mieć już za sobą najtrudniejsze stadium wahań koniunkturalnych polskiej gospodarki. Jednym z przejawów poprawy kondycji firm powinno być ich większe zapotrzebowanie na kredyt i dalszy wzrost portfela kredytowego w Banku.

Zarówno zakup 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego, jak i oczekiwana ekspansja kredytowa wymagają dodatkowego wsparcia kapitałowego. Będzie ono pochodziło z nowej emisji akcji Banku o wartości ok. 500 mln zł. Decyzję w tej sprawie powinno podjąć najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podniesienie funduszy podstawowych umożliwi zaliczanie większej niż dotychczas części pożyczki podporządkowanej do funduszy uzupełniających. Przewidziane jest również dokonanie outsourcingu pewnych obszarów działalności do firmy zewnętrznej, co zmniejszy obciążenie funduszy własnych wartościami niematerialnymi i prawnymi. Wyższe fundusze zwiększą bezpieczeństwo działania Banku, a współczynnik jego wypłacalności powinien osiągnąć 12%.

W 2004 rok BRE Bank wchodzi wzmocniony silniejszą współpracą ze strategicznym partnerem – Commerzbankiem AG, który w wyniku zgody KNB z 11 września 2003 r. uzyskał prawo zwiększenia swego zaangażowania w BRE Banku do 75% i na koniec ub.r. posiadał pakiet akcji stanowiący 72,16% kapitału i głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku. Zwiększenie udziału Commerzbanku w kapitale BRE Banku stworzyło nowe perspektywy rozwoju i możliwości uzyskania synergicznych efektów z jeszcze bliższej współpracy. Decyzja ta dowiodła też znaczenia i silnej pozycji BRE Banku w strategii Commerzbanku, który postrzega BRE Bank i polski rynek jako tzw. „second home-market”.

Wychodząc naprzeciw bliskiej współpracy nie tylko z Commerzbankiem, ale także z pozostałymi inwestorami, BRE Bank zapowiedział w minionym roku przestrzeganie zasad „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych”. Przyjęcie tego kodu etyki biznesowej jest potwierdzeniem stosowanej od dawna polityki Banku opartej na przejrzystości poczynąń biznesowych

## **Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**

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

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

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

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

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

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

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.....	228
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	235
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA ..	236
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego....	241
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	262

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

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

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

Warszawa, 15 marca 2004r.

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

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

**1. Informacje ogólne**

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

Zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości (definiującym grupę kapitałową jako jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi), Bank jako podmiot dominujący objął konsolidacją metodą pełną 13 spółek zależnych i 2 spółki stowarzyszone specjalnego przeznaczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. Zestawienie spółek objętych konsolidacją metodą pełną zostało przedstawione w tabeli na stronie 227 niniejszego raportu.

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

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

**(a) BRE Bank SA – jednostka dominująca**

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

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

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

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

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

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

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

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

W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

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

W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej Banku byli:

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

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

---

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

Bank zdefiniował pięć obszarów działalności Grupy:

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

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

Bankowość inwestycyjna:

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)**Bankowość korporacyjna:**(f) Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A. (Rheinhyp-BRE) – podmiot zależny**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



---

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)****(k) Magyar Factor Rt. (Magyar Factor) – podmiot zależny**

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

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

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

Inwestycje strategiczne:

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

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

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

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

Dnia 7 sierpnia 2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie spółki Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec - Emerytura S.A. z Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym BIG Banku Gdańskiego S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG BG S.A. na PTE Skarbiec – Emerytura S.A. w zamian za akcje przekazane BIG Bankowi Gdańskiemu S.A. stanowiące 38,61% podwyższonego kapitału zakładowego i głosów na WZA PTE Skarbiec- Emerytura S.A. We wrześniu 2002 roku BRE Bank SA nabył od BIG Banku Gdańskiego S.A. akcje PTE Skarbiec –Emerytura S.A. stanowiące 38,61% kapitału i głosów na WZA spółki. W wyniku tej transakcji BRE Bank SA stał się posiadaczem 100% akcji i głosów na WZA PTE Skarbiec – Emerytura S.A.

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

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

Bankowość detaliczna i Private Banking

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

Inwestycje własne

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

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

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

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

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

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

**I.**

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

**2. Informacje na temat spółek obejmowanych konsolidacją metodą pełną:**

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

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

---

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

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

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

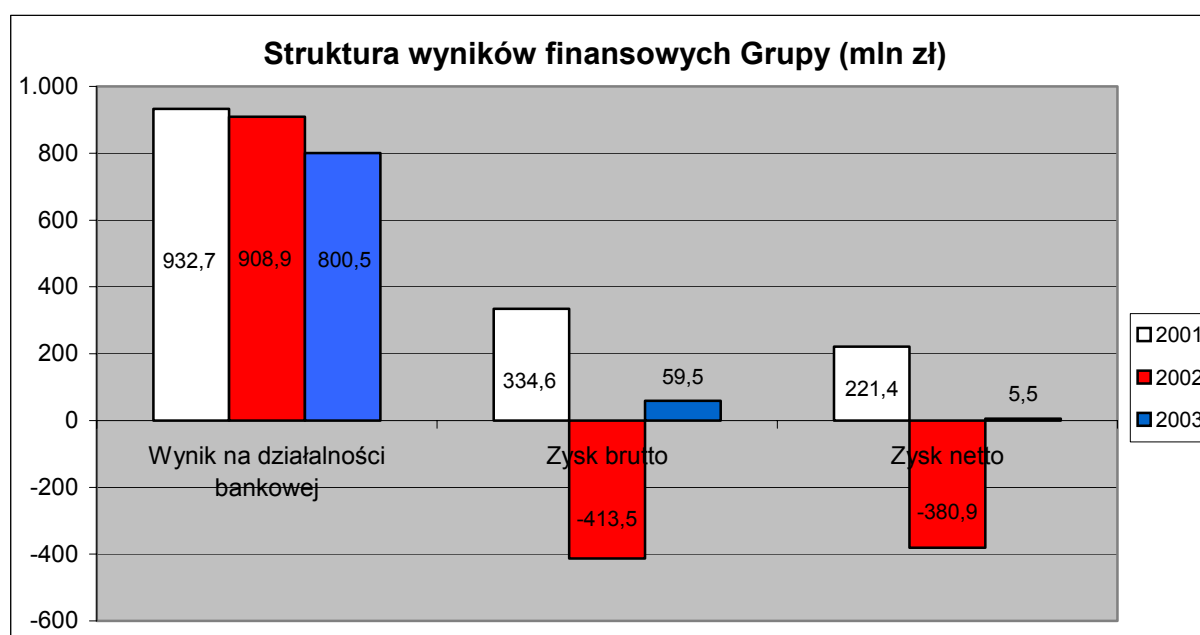
### III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

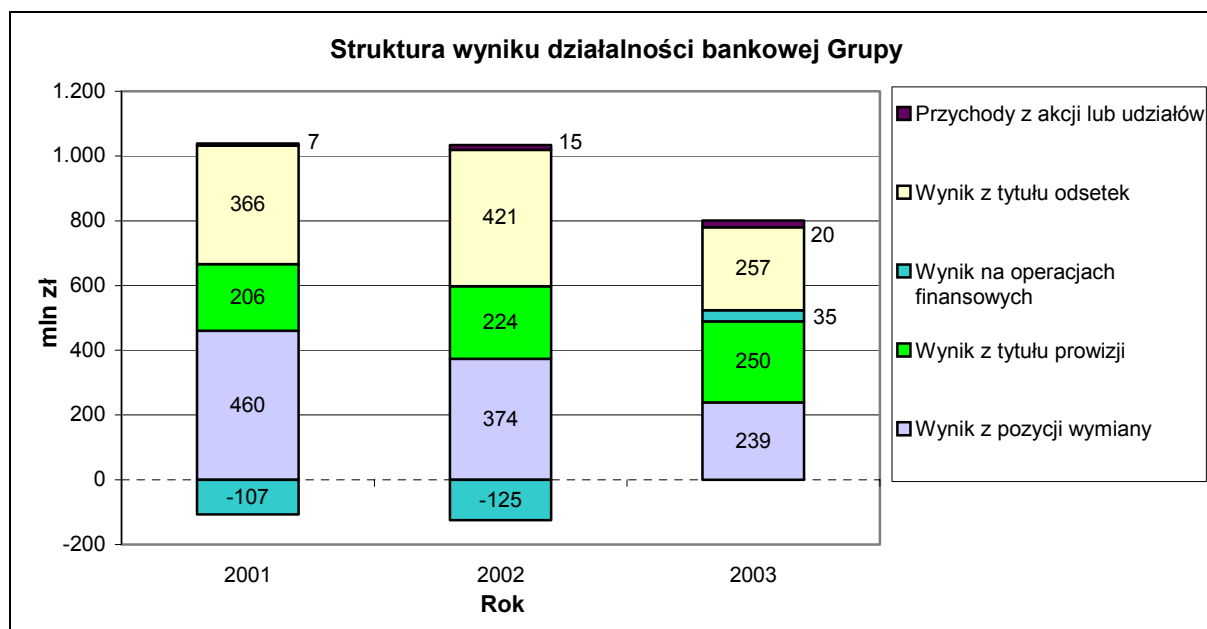
**Grupa Kapitałowa BRE Banku SA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

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

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

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

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



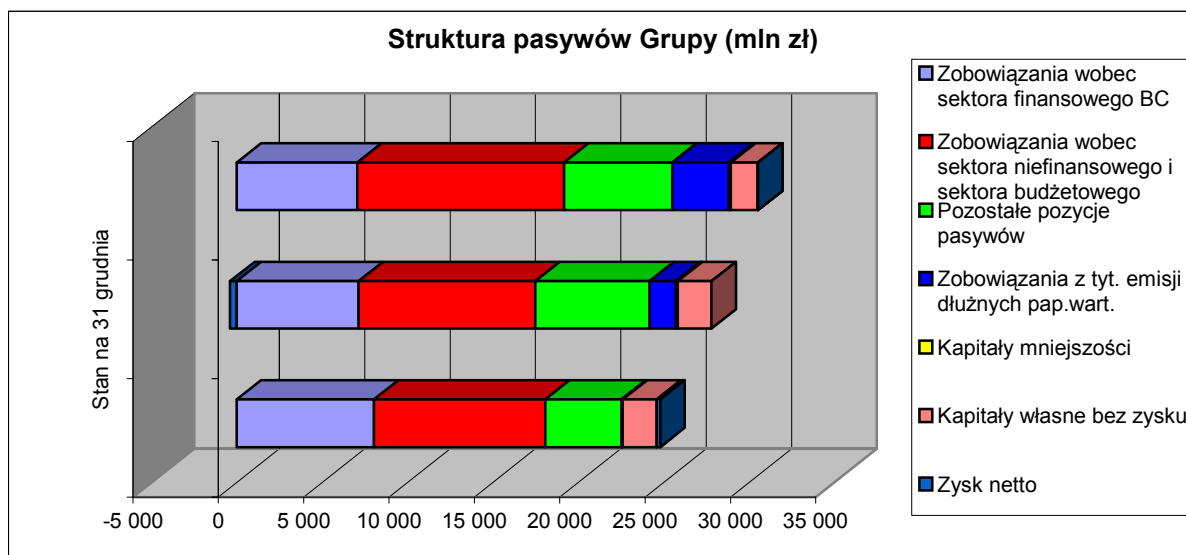
W badanym okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Grupy o 3.107.689 tys. zł, tj. 11,3%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim poprzez wzrost zobowiązań wobec sektora niefinansowego (z 10.215.397 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. do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

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

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

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

dłużnych papierów wartościowych wpłynął na zmianę struktury pasywów – udział zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w sumie bilansowej wzrósł z 5,6% do 10,9%.

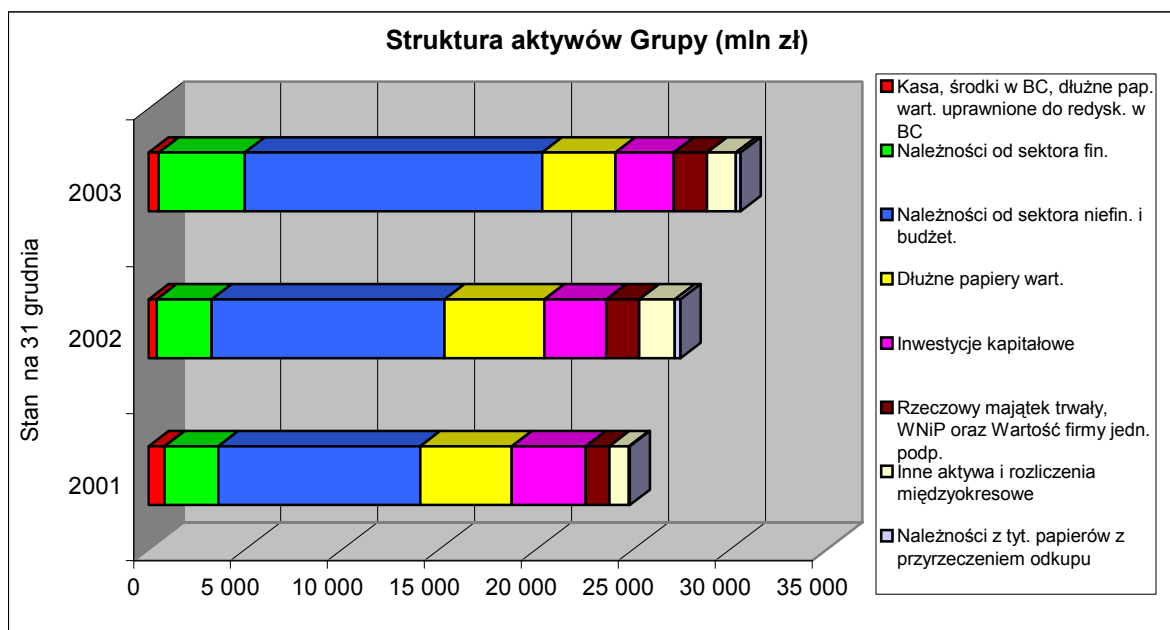


Pozyskane przez Grupę środki posłużyły do sfinansowania określonych pozycji aktywów Grupy. Największy wzrost odnotowała pozycja „Należności od sektora niefinansowego” – o kwotę 1.785.029 tys. zł tj. o 14,9%. Jednocześnie zwiększyła się pozycja „Należności od sektora finansowego” oraz „Należności od sektora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



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

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



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

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2003r.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

**Bilans na dzień 31 grudnia 2003r.**

**1. Należności od sektora finansowego**

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

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

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

**2. Należności od sektora niefinansowego i budżetowego**

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

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

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

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

---

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

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

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

**3. Dłużne papiery wartościowe**

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

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

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

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

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

**4. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

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

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

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

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

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

**5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

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

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



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

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

**5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych (cd.)**

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

**6. Zobowiązania wobec sektora finansowego**

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

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

**7. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego**

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

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

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

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

---

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

**8. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

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

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

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

**9. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

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

**10. Kapitał zakładowy**

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

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

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

**11. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy**

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

\* - zawiera fundusz ogólnego ryzyka bankowego

\*\* - po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych i przekształceniu danych porównywalnych

Wyjaśnienie istotnych pozycji zmian kapitałów w roku obrotowym:

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

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

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

**11. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy (cd.)**

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

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

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

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

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

**12. Zysk (strata) z lat ubiegłych**

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

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

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

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**  
**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2003r.**

**13. Wynik z tytułu odsetek**

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

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

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

**14. Wynik z tytułu prowizji**

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

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

**15. Wynik operacji finansowych**

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

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**  
**15. Wynik operacji finansowych (cd.)**

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

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

**16. Wynik z pozycji wymiany**

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

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

**17. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu**

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

Największe pozycje kosztów działania dotyczyły następujących spółek:

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

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

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

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

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

Największe pozycje kosztów działania Banku w bieżącym okresie obrotowym stanowiły koszty rzeczowe w łącznej kwocie 259.502 tys. zł, a także wynagrodzenia w kwocie 143.502 tys. zł.

Spadek kosztów działania Banku w bieżącym roku obrotowym wynikał, przede wszystkim, ze spadku kosztów wynagrodzeń o 17.320 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście kosztów rzeczowych banku o 9.021 tys. zł.

**18. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych**

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

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

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

**19. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych**

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

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



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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**  
**20. Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**  
**20. Podatek dochodowy (cd.)**

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

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

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

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

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

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

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

**22. Wyłączenia konsolidacyjne oraz zestawienie zysków i strat niezrealizowanych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**24. Pozycje pozabilansowe**

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

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

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

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

**25. Zobowiązania warunkowe**

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

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

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

**25. Zobowiązania warunkowe (cd.)**

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

**26. Wydarzenia po dacie bilansu**

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

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**  
**26. Wydarzenia po dacie bilansu (cd.)**

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

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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

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

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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

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

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

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

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



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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

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

## Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. BRE Banku SA

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody z tytułu odsetek	865 812	1 472 137	194 678	380 427
II. Przychody z tytułu prowizji	266 135	227 000	59 841	58 661
III. Wynik działalności bankowej	605 799	814 025	136 214	210 359
IV. Wynik działalności operacyjnej	47 624	(299 159)	10 708	(77 308)
V. Zysk (strata) brutto	47 692	(299 045)	10 724	(77 279)
VI. Zysk (strata) netto	1 836	(379 221)	413	(97 998)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 129 075	(244 898)	928 424	(63 286)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	84 248	(621 047)	18 943	(160 490)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(542 466)	514 169	(121 974)	132 871
X. Przepływy pieniężne netto, razem	3 670 857	(351 776)	825 394	(90 905)
XI. Aktywa razem	26 862 397	24 849 566	5 694 805	6 181 177
XII. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	1 532	-	381
XIII. Zobowiązania wobec sektora finansowego	7 205 743	6 690 955	1 527 611	1 664 334
XIV. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	11 845 154	10 127 671	2 511 163	2 519 196
XV. Kapitał własny	1 583 287	1 582 497	335 656	393 636
XVI. Kapitał zakładowy	91 882	91 882	19 479	22 855
XVII. Liczba akcji (w szt.)	22 970 500	22 970 500	22 970 500	22 970 500
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	68,93	68,89	14,61	17,14
XX. Współczynnik wypłacalności (w %)	9,45	10,01	9,45	10,01
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	(16,51)	0,02	(4,27)

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Banku SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.862.397 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003r. sumę 192.236.680 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.836 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 790 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.670.857 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie, przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz. 1673), przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz. 1672) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1568);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2003r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.

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

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

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

Warszawa, 27 lutego 2004r.

## List Prezesa Zarządu BRE Banku do Akcjonariuszy

### Szanowni Akcjonariusze!

Rok 2003 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju BRE Banku. Osiągnięty zysk brutto wyniósł 47,7 mln zł po prawie 300 mln zł straty w roku 2002, a na poziomie skonsolidowanym (wg. sprawozdania po IV kwartale 2003 r.) 59,5 mln zł wobec 413,5 mln zł straty przed rokiem. Dowodzi to skuteczności działań naprawczych podjętych przez Zarząd ponad rok temu. Pamiętać należy, że na poziomie wyniku roku 2003 odbiło się negatywnie załamanie w II półroczu na rynku papierów dłużnych, które Bank, jako aktywny jego uczestnik odczuł dotkliwie. Ponadto wynik ten w znaczący sposób, bo o ponad 31 mln zł został obciążony podatkiem dochodowym w związku z przeszacowaniem aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego w związku z obniżeniem stopy podatkowej do 19%. W efekcie Bank zakończył 2003 r. zyskiem netto w kwocie 1,8 mln zł.

Sukces działań naprawczych BRE Banku w minionym roku jest bezsporny. Należy dodać, że zrealizowany został w warunkach bardzo wysokich nakładów na bankowość detaliczną, jak również wciąż nienajlepszej kondycji polskiej gospodarki. Stąd też „wyjście na prostą” i zakończenie roku zyskiem stanowi dobrą prognozę na rok 2004.

W ciągu roku o ponad 2 mld zł wzrosły aktywa, co świadczy o wzmożonej aktywności Banku. Szczególnie dynamicznie, trzykrotnie szybciej, niż w całym sektorze bankowym wzrósł portfel kredytowy, poprawiła się również jego jakość. Ponadto, dzięki bardzo restrykcyjnej klasyfikacji portfela w 2002 r. i maksymalnemu zabezpieczeniu go rezerwami, rok 2003 r. zamknął się przewagą rezerw rozwiązywanych nad tworzonymi.

W 2003 roku znaczący wkład w wynik Banku miała bankowość korporacyjna. BRE Bank intensyfikował swoje kontakty z dużymi Klientami korporacyjnymi, jak również z segmentu MSP. Szeroka oferta wzbogacona została również o produkty spółek Grupy BRE Banku, co m.in. zaowocowało wyróżnieniem BRE Banku godłem „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”. Udział Banku w obsłudze handlu zagranicznego osiągnął 18,6%, a wartość obsłużonych transakcji wyniosła aż 19,8 mld USD. Bank jest również dobrze przygotowany do pomocy firmom w wykorzystaniu środków z Unii Europejskiej. Dodatkowym pomyślnym sygnałem na przyszłość jest fakt, że w ostatnich tygodniach 2003 r. – wraz z poprawą koniunktury w gospodarce – BRE Bank w kontaktach z Klientami korporacyjnymi odczuł wyraźne ożywienie.

Zarządzając w 2003 r. portfelem inwestycyjnym Bank udowodnił, że jest w stanie skutecznie restrukturyzować swoje zaangażowania lub z zyskiem sprzedawać posiadane pakiety, czego przykładem były transakcje z ITI Holdings, Elektrimem czy Optimusem. Działalność w obszarze inwestycji własnych, deficytowa w roku 2002, w 2003 r. przysporzyła Bankowi prawie 30 mln zysku netto.

Znaczną poprawę osiągnęliśmy w obszarze inwestycji strategicznych. Spółki BRE Banku osiągają coraz lepsze wyniki. Po raz pierwszy zysk netto (17,8 mln zł wobec 29,6 mln zł straty w 2002r.) wypracowało PTE Skarbiec Emerytura. Zyski odnotowały też zarządzające aktywami TFI Skarbiec i Skarbiec Investment Management. Sukcesem zakończyły rok także i inne spółki, takie jak RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny czy BRE Leasing. Miało to pozytywny wpływ na wynik Banku, a udział w wynikach spółek strategicznych zamknął się kwotą 8,5 mln zł wobec prawie 95 mln zł straty w 2002 r.

Jednym z najważniejszych obszarów działalności BRE Banku była w 2003 r. szeroko pojęta aktywność na rynku bankowości inwestycyjnej. Mimo tego, że BRE Bank dotkliwie odczuł dekoniunkturę na rynku papierów dłużnych to wyniki tego obszaru pozostają wciąż istotnym elementem przychodów Banku i przyniosły w 2003 r. ponad 98 mln zł zysku netto.

Miniony rok był okresem dalszej dynamicznej ekspansji części detalicznych BRE Banku. Imponujące były zarówno przyrosty liczby Klientów, jak i pozyskanych przez mBank oraz MultiBank depozytów oraz sprzedanych produktów kredytowych. O sukcesach na tym polu świadczy fakt, że przy 2% spadku depozytów gospodarstw domowych w 2003 r. w systemie bankowym, łączna kwota depozytów w mBanku i MultiBanku zwiększyła się w 2003 roku o 53%, osiągając na koniec grudnia niemal 3 mld zł, co stanowiło już 25% zobowiązań BRE Banku wobec sektora niefinansowego. Poziom kredytów dla Klientów detalicznych wzrósł w ciągu roku 7,5-krotnie do 1,1 mld zł na 31 grudnia 2003 roku. Jednak tym spektakularnym osiągnięciem

towarzyszyły wciąż jeszcze wysokie straty, wynikające z niezbędnych nakładów. Wyniki obszaru bankowości detalicznej będą się jednak poprawiać – osiągnięcie progu rentowności mBanku według formuły EBITDA jest spodziewane już w I kwartale 2004 r., a później uruchomionego MultiBanku na przełomie 2004/2005.

Dla dalszego rozwoju Banku, przy zapowiedzianym zakupie 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego oraz spodziewanym wzroście portfela kredytowego niezbędny jest wzrost kapitałów. Zwracam się do Państwa z prośbą o podjęcie decyzji w sprawie nowej emisji akcji. Wyższy kapitał umożliwi dalszą ekspansję przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego bezpieczeństwa działalności Banku, czego wyrazem będzie poziom współczynnika wypłacalności sięgający 12%.

Szanowni Akcjonariusze, zwracając się do Was w imieniu Zarządu dziękuję za okazywane zaufanie i wspieranie naszych działań. Szczególnie dziękuję naszemu strategicznemu Akcjonariuszowi Commerzbankowi za to, że postrzega BRE Bank jako spółkę o dużym potencjale rozwojowym i dobrych perspektywach długoterminowej współpracy, czemu dał wyraz, zwiększając znacznie swoje zaangażowanie z 50% do 72,2 %. Zwiększenie zaangażowania dowodzi istotnej roli BRE Banku w ogólnej strategii Commerzbanku na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Jednocześnie sprawia, że BRE Bank jest lepiej postrzegany na rynku, czego wyrazem było podniesienie przez agencję Moody's ratingu długoterminowych depozytów i zadłużenia z Baa1 do A3.

Na zakończenie pragnę podziękować Radzie Nadzorczej, której dwuletnia kadencja kończy się wraz z tegorocznym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, za jej wkład pracy w rozwój Banku.

Jestem głęboko przekonany, że rok 2004 i kolejne lata przyniosą stopniową poprawę wyników Banku, a wraz z nią realizację naszej misji, którą jest wzrost wartości Banku dla Akcjonariuszy.

Prezes Zarządu

Wojciech Kostrzewa

## Wprowadzenie do rocznego raportu finansowego za 2003 rok

### 1. Podstawowe informacje o Banku

Bank Rozwoju Eksportu SA powołany został uchwałą nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 r. w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA („Bank”).

Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 r.

W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Pozostała działalność bankowa”.

Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

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

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest wykonywanie usług bankowych, konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie.

Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych.

W celu realizacji wyżej wymienionych zadań Bank wykonuje:

a) czynności bankowe:

- prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
- wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
- prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,
- emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
- dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w Ustawie o obligacjach.

b) inne czynności:

- prowadzenie działalności o charakterze doradztwa ekonomicznego i finansowego,
- administrowanie funduszami na zlecenie organów państwowych i innych osób,
- nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
- zakładanie i uczestniczenie w zakładaniu banków i spółek prawa handlowego w kraju i za granicą,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,

- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
- prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
- wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- nabywanie i zbywanie nieruchomości,
- obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej,
- dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika, z tym że Bank jest obowiązany do ich sprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 lata od daty nabycia,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przez rezydentów przekazów pieniężnych za granicę oraz rozliczeń w kraju z nierezydentami.

## **2. Wskazanie czasu działania Banku**

Czas trwania działalności BRE Banku SA nie jest ograniczony.

## **3. Wskazanie okresu obrachunkowego**

Prezentowany raport finansowy obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. oraz dane za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. doprowadzone do porównywalności pod względem prezentacji.

## **4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Banku**

W skład Zarządu BRE Banku SA wchodzi:

1. Wojciech Kostrzewa – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2. Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku
3. Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku
4. Sławomir Lachowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku
5. Alicja Kos-Golaszewska – Członek Zarządu, Dyrektor Banku
6. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku

W dniu 26 stycznia 2004 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Rainera Ottensteina na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA i Dyrektora Banku. Powołanie nastąpi z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji.

XVI Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BRE Banku SA w dniu 21 maja 2003 r. podjęło uchwałę o rozszerzeniu składu Rady Nadzorczej z 9 do 10 osób. W związku z rezygnacją Pana Alberto Crippy z funkcji członka Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej na wspólną kadencję. Na dzień 31 grudnia 2003 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Szware – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andreas de Maiziere – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Gromosław Czempiński
4. Christian R. Eisenbeiss
5. Andrzej Księżny
6. Teresa Mokrysz
7. Michael Schmid
8. György Suranyi\*
9. Jan Szomburg
10. Nicholas Teller

\* w styczniu 2004 r. György Suranyi złożył rezygnację z członkostwa w Radzie



## 5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W skład Banku nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank SA był jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem w stosunku do 34 spółek. Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

### Nazwa spółki

### Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)

### Metoda konsolidacji

- Dom Inwestycyjny BRE Banku SA  
99,9998%  
pełna
- BRE Leasing Sp. z o.o.  
50,004%  
pełna
- PTE - Skarbiec Emerytura SA  
100%  
pełna
- Skarbiec Asset Management Holding SA  
99,999%  
pełna
- RHEINHYP BRE Bank Hipoteczny SA  
50%  
pełna
- BRE Corporate Finance SA  
100%  
pełna
- Polfactor SA  
77,42%  
pełna
- Tele-Tech Investment Sp. z o.o.  
24%  
pełna
- BRE International Finance  
100%  
pełna
- Intermarket Bank AG  
54,84%  
pełna
- Transfinance a.s.  
77,42%  
pełna

- Magyar Factor Rt.  
77,42%  
pełna
- BRE Finance France SA  
99,97%  
pełna
- TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o.  
40%  
pełna
- CERI Sp. z o.o.  
99,99%  
pełna

*BRE Bank SA obejmuje konsolidacją wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne i stowarzyszone inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży.*

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, od 1 stycznia 2002 r. jednostki zależne oraz stowarzyszone, które spełniają kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu Ustawy Prawo bankowe zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

#### **6. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez BRE Bank SA w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### **7. Przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności**

Wycena instrumentów pochodnych prezentowana uprzednio w pozycji „Inne aktywa” w obecnym sprawozdaniu przedstawiona została w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”.

Zgodnie z zaleceniami NBP dotyczącymi prezentacji w rachunku zysków i strat, wynik ze sprzedaży jednostek podporządkowanych prezentowany uprzednio w pozycji „Wynik operacji finansowych”, przedstawiony jest w pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu”. Korekty wprowadzone zostały w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2002 r., co oznacza, że dane prezentowane w ww. pozycjach są porównywalne.

#### **8. Zasady rachunkowości**

##### Podstawa sporządzenia raportu

Raport finansowy BRE Banku SA sporządzony został w oparciu o obowiązujące przepisy zawarte w:

- Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami),
- Ustawie Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. (Dz. U. Nr 140 poz. 939 wraz z późniejszymi zmianami) („Prawie bankowym”),
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149 poz. 1673), wraz z późniejszymi zmianami,
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 149 poz. 1672),
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149 poz. 1674),
- Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. Nr 106 poz. 482 wraz z późniejszymi zmianami) („Ustawie o podatku dochodowym”),

- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie określenia wzorcowego planu kont dla banków (Dz. U. Nr 152 poz.1727),
- Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz.1569),
- Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz.1568), wraz z późniejszymi zmianami.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego sporządzona została zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569).

### **Metody wyceny aktywów i pasywów**

#### *Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym*

Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym stanowią weksle złotowe, od klientów w sytuacji normalnej, o terminach wymagalności do trzech miesięcy.

#### *Należności od sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego*

Udzielone kredyty i pożyczki oraz inne należności własne (w tym dłużne papiery wartościowe nabyte na rynku pierwotnym), nie przeznaczone do obrotu, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, która obejmuje również odsetki od należności.

Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki niezapadłe, zapadłe i podlegające kapitalizacji oraz pomniejszonej o utworzone rezerwy celowe na należności: pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwe i stracone.

Bank nie ujmuje w bilansie kredytów i wierzytelności skupionych lub będących przedmiotem faktoringu w przypadku, gdy znaczna część ryzyka i korzyści związanych z tymi pozycjami pozostaje po stronie zbywcy wierzytelności.

#### *Należności/zobowiązania z tytułu kupna/sprzedaży papierów wartościowych z otrzymanym/udzielonym przyrzeczeniem odkupu/sprzedaży*

Transakcje repo i reverse repo oraz buy sell back i sell buy back określane są jako operacje sprzedaży i kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie. Transakcje te niezależnie od aktywów bazowych księgowane są na kontach bilansowych jako depozyt (sprzedaż papieru) lub jako lokata (kupno papieru) pod zastaw papierów wartościowych. Realizacja transakcji nie ma wpływu na zmianę portfela papierów wartościowych.

#### *Dłużne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe z prawem do kapitału*

Papiery wartościowe wykazywane są na dzień ich nabycia w wysokości kosztu (ceny nabycia) powiększonego o koszty transakcyjne o ile są istotne.

Bank dokonuje na dzień bilansowy wyceny papierów wartościowych „Przeznaczonych do obrotu” i „Dostępnych do sprzedaży” według poniższych zasad:

#### *Papiery wartościowe z prawem do kapitału*

- notowane na rynkach giełdowych wycenia się według wartości godziwej (kursu publikowanego na dany dzień). W odniesieniu do akcji notowanych na GPW wycena dokonywana jest w oparciu o kurs zamknięcia sesji,
- nie notowane na rynkach giełdowych wycenia się według wartości godziwej ustalonej na podstawie informacji dających podstawę do określenia prawdopodobnej wartości, możliwej do uzyskania w

przypadku zbycia danego papieru. Źródłem powyższych informacji mogą być zawarte umowy sprzedaży papieru, umowy przedwstępne oraz inne spodziewane korzyści związane ze zbyciem papieru w przyszłości. W przypadku braku istnienia przesłanek pozwalających na określenie spodziewanej wartości sprzedaży papieru wycenę ustala się na poziomie kosztu historycznego z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,

- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się z zastosowaniem metody praw własności.
- pozostałe akcje i udziały klasyfikowane są odpowiednio do kategorii „Przeznaczone do obrotu” i „Dostępne do sprzedaży” i wyceniane według wartości godziwej.

Znajdujące się w portfelu Banku papiery wartościowe z prawem do kapitału tego samego emitenta a zakupione w różnych okresach i po różnych cenach, Bank sprzedaje stosując zasadę FIFO co oznacza, że rozchód papierów następuje kolejno według papierów zakupionych najwcześniej.

#### Dłużne papiery wartościowe

- notowane na giełdzie lub dla których istnieje aktywny rynek wycenia się według wartości godziwej (bieżącej ceny rynkowej),
- dla których nie istnieje aktywny rynek lub istnieje rynek o niskiej płynności - na podstawie modeli opartych na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Ewidencji księgowej podlega zniżka lub zwwyżka wartości ustalona w dniu wyceny, tj. na koniec miesiąca, odrębnie dla każdego rodzaju papieru.

Skutki okresowej wyceny papierów wartościowych sklasyfikowanych jako „Przeznaczone do obrotu” zalicza się do przychodów lub kosztów z operacji finansowych, natomiast „Dostępnych do sprzedaży” odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Dłużne papiery wartościowe nabyte na rynku pierwotnym zalicza się do „Należności własnych” Banku.

Bank dokonuje oceny ryzyka kredytowego, związanego z obligacjami emitowanymi przez podmioty niefinansowe i tworzy rezerwę celową równoważącą to ryzyko.

Znajdujące się w portfelu Banku dłużne papiery wartościowe tego samego emitenta a zakupione w różnych okresach i po różnych cenach, Bank sprzedaje stosując zasadę FIFO co oznacza, że rozchód papierów następuje kolejno według papierów zakupionych najwcześniej.

Dyskonto, jeśli cena nabycia jest niższa niż nominalna, lub premia dla emitenta, jeżeli cena nabycia jest wyższa niż cena nominalna - są amortyzowane metodą liniową w okresie od dnia nabycia do daty sprzedaży lub wykupu. Zamortyzowane dyskonto lub premia dla emitenta zwiększa lub obciąża rachunek wyników.

#### Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały ujmowany jest w momencie wprowadzenia do ksiąg według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, a w odniesieniu do środków trwałych w budowie w wysokości kosztów związanych z budową, montażem nowego lub ulepszeniem już istniejącego środka trwałego. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przy zastosowaniu zasad i stawek zgodnych z ekonomiczną użytecznością poszczególnych składników aktywów. W latach ubiegłych majątek trwały podlegał okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w odnośnych przepisach. Korektę aktualizacji majątku trwałego w bilansie odzwierciedla kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.

Do wartości niematerialnych i prawnych Bank zalicza oprogramowanie oraz poniesione przed wdrożeniem koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Obejmują one koszty bezpośrednio związane z wdrożeniem nowej technologii oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z jej wdrożeniem. Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych dla tych wartości niematerialnych i prawnych nie przekracza 10 lat.

Wartości niematerialne i prawne obejmują również wartość firmy powstałą w wyniku połączenia z BRE Bankiem banków: Polski Bank Rozwoju SA i Bank Częstochowa SA. Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy wynosi odpowiednio 10 i 20 lat.

Stosowane przez Bank stawki dla podstawowych grup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

budynki i budowle	2,5% - 4,5%
urządzenia techniczne i maszyny	6,0% - 12,5%
środki transportu	20,0%
sprzęt informatyczny	30,0%
inwestycje w obcych środkach trwałych	2,5% - 10,0%
sprzęt biurowy, meble	14,0% - 20,0%
oprogramowanie	10,0% - 50,0%
wartość firmy	5% - 10,0%

Składniki majątku trwałego o wartości poniżej 3.500,00 zł ujmowane są w rejestrze i jednorazowo umarzane w momencie zakupu.

#### Rozliczenia międzyokresowe

Bank dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Banku, lecz jeszcze nie stanowiących jego zobowiązań. Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się również przychody otrzymane z góry oraz należne Bankowi odsetki od należności zagrożonych i należności pod obserwacją do czasu ich otrzymania lub odpisania.

#### Zobowiązania

Zobowiązania Banku powstają przede wszystkim z tytułu przyjętych depozytów klientów oraz depozytów i kredytów międzybankowych. Zobowiązania wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, o ile nie są przeznaczone do obrotu, które wycenia się w wartości godziwej.

#### Rezerwy celowe i ogólne

Bank tworzy rezerwy celowe na należności zagrożone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków oraz rezerwy na ryzyko ogólne zgodnie z przepisami Prawa bankowego.

Odpisy na rezerwę na ryzyko ogólne ustalane są zgodnie z art. 130 ust. 2 Ustawy Prawo bankowe. Odpisy te mogą być dokonywane do wysokości 1,5% wzrostu wartości portfela kredytowego i są obliczane od średniej kwoty niespłaconych kredytów i pożyczek pieniężnych pomniejszonej o kwotę kredytów i pożyczek pieniężnych, na które Bank utworzył rezerwy celowe w wysokości 100%. Rezerwa na ryzyko ogólne może być wykorzystana na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej. Kwota odpisu nie może być jednak wyższa niż kwota odpisu dokonywanego w tymże roku z zysku za rok poprzedni na poziomie ryzyka ogólnego.

Bank tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej zgodnie z zasadami określonymi w MSR 19.

Wszystkie rezerwy tworzone na ryzyko i straty uwzględniane są przy ustalaniu wyniku finansowego Banku.

#### Podatek odroczony

Bank ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i tworzy rezerwę w związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania zobowiązania podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego odnoszone są na rachunek zysków i strat lub na kapitał własny, w przypadku gdy rezerwa lub aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczą operacji rozliczanych z kapitałem własnym.

### Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami i statutem.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji. Ponadto, różnica wartości sprzedanych środków trwałych przed i po aktualizacji ich wartości jest przenoszona na kapitał zapasowy z kapitału rezerwowego.

Kapitał rezerwowo służący celom określonym w statucie Banku tworzony jest z odpisów z zysku lub premii emisyjnych. Ponadto, może być uznany różnicą wartości środków trwałych przed i po aktualizacji ich wartości. Zgodnie z ustawą Prawo bankowe z odpisów z zysku Bank tworzy również fundusz ogólnego ryzyka.

Kapitał z aktualizacji wyceny uznaje się różnicą netto wartości środków trwałych przed i po aktualizacji ich wartości dokonanej zgodnie z ustawą. Kapitał ten przedstawia zmianę wartości netto środków trwałych wykazanych w aktywach na skutek przeprowadzonych aktualizacji wyceny. Kapitał z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu środka trwałego (sprzedaży, oddania, likwidacji bądź uznania za niedobór) przenosi się na kapitał zapasowy. Na kapitał ten odnoszone są również skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozycja „Zysk (strata) z lat ubiegłych” obejmuje niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych Banku oraz jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk wynikający z rachunku zysków i strat. Zysk netto uwzględnia zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zmiany stanu rezerwy/rozliczeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Waluty obce

Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczane są codziennie na złote według średniego kursu NBP obowiązującego w danym dniu, w tym również kursu obowiązującego w ostatnim dniu roboczym okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane ujęte są w rachunku zysków i strat danego okresu z wyjątkiem różnic kursowych od finansowych aktywów niepieniężnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, które są wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe z tytułu transakcji pochodnych Bank uwzględnia w wyniku finansowym w dniu ich wyceny.

### **Instrumenty pochodne i transakcje terminowe**

Na dzień bilansowy dokonywana jest wycena wykazywanych pozabilansowo według wartości nominalnej instrumentów pochodnych i transakcji terminowych. Nadrzędną zasadą stosowaną przy ich wycenie jest zasada bieżącej ceny rynkowej (wartości godziwej).

Notowane instrumenty pochodne i transakcje terminowe wyceniane są na podstawie aktualnych notowań giełdowych z dnia wyceny. Wycena pozostałych instrumentów pochodnych i transakcji terminowych dokonywana jest za pomocą modeli matematycznych na podstawie bieżących parametrów rynkowych z dnia wyceny.

Wynik z wyceny instrumentów pochodnych i transakcji terminowych ujmowany jest każdorazowo w rachunku zysków i strat w „Wyniku operacji finansowych” lub w „Wyniku z pozycji wymiany”.

Bank stosuje następujące metody do wyceny instrumentów pochodnych i transakcji terminowych:

### ***Instrumenty na ryzyko rynkowe***

#### Warranty na papiery wartościowe

Warranty na papiery wartościowe księgowane są pozabilansowo według wartości nominalnej aktywów bazowych. Otrzymana premia z tytułu sprzedaży tych warrantów ujmowana jest do momentu ich realizacji w bilansie, w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”. Wynik z wyceny warrantów na papiery wartościowe liczony jest przy zastosowaniu modelu matematycznego, a następnie ujmowany w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

#### Kontrakty futures

Kontrakty futures ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych w wartości nominalnej. Wyceniane są one na podstawie notowań giełdowych. Zyski i straty z tytułu zmian cen tych instrumentów ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik operacji finansowych” w korespondencji z rachunkiem nostro/rozrachunków w bilansie.

#### Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe

Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe księgowane są pozabilansowo według wartości nominalnej aktywów/pasywów bazowych. Otrzymana/płacona premia z tytułu sprzedaży/kupna opcji ujmowana jest do momentu ich realizacji w bilansie, w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”/„Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”. Wynik z wyceny opcji liczony jest przy zastosowaniu modelu matematycznego, a następnie ujmowany w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

### ***Instrumenty na ryzyko stopy procentowej***

#### Forward Rate Agreement (FRA)

Przedmiotem transakcji FRA jest kupno/sprzedaż kontraktu na stopę procentową w danej walucie o określonej kwocie, okresie i stopie procentowej. Kwota kontraktu na stopę procentową w wartości nominalnej kontraktu FRA ewidencjonowana jest pozabilansowo. Wycena transakcji FRA dokonywana jest przy użyciu modelu matematycznego i ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

#### Interest Rate Swap (IRS), Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)

Przedmiotem IRS jest zamiana strumieni odsetkowych, których płatności odsetkowe wyliczane są odpowiednio na podstawie ustalonych/oczekiwanych stawek oprocentowania oraz kwot nominalnych transakcji w poszczególnych podokresach odsetkowych, denominowanych w określonej walucie. Kwota transakcji w wartości nominalnej ewidencjonowana jest pozabilansowo. Wycena niezrealizowanych zysków/strat na transakcjach IRS dokonywana jest przy użyciu modelu matematycznego i ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat. Kwota naliczonych memoriałowo odsetek na dzień bilansowy ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

W przypadku operacji dwuwalutowych (CIRS) kwota nominału podlega wycenie w sposób analogiczny do walutowej transakcji terminowej.

### Opcje na stopę procentową

Opcje na stopę procentową ewidencjonowane są według wartości nominalnej na kontach pozabilansowych. Otrzymana/zapłacona premia z tytułu sprzedaży/zakupu opcji ujmowana jest w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” lub „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” do momentu rozliczenia. Wycena tych opcji dokonywana jest przy zastosowaniu modelu matematycznego i ujmowana jest w bilansie w korespondencji z pozycją „Wynik operacji finansowych” w rachunku zysków i strat.

### **Instrumenty na ryzyko kursu walutowego**

#### Walutowe transakcje terminowe

Transakcje te ujmowane są przez Bank na kontach pozabilansowych w wartości nominalnej. Wycena transakcji kupna/sprzedaży walut jest dokonywana przy użyciu modelu matematycznego.

Wynik na transakcjach kasowych jest wyliczany poprzez porównanie kursu transakcyjnego ze średnim kursem NBP obowiązującym na dzień wyceny.

Wynik na transakcjach forward jest wyliczany poprzez porównanie terminowego zdyskontowanego na dzień wyceny kursu transakcyjnego do średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

Niezrealizowany wynik z wyceny rynkowej walutowych transakcji terminowych ujmowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z pozycji wymiany”.

#### Opcje walutowe

Opcje walutowe ujmuje się w księgach według tych samych zasad co pozostałe opcje. Wycena dokonywana jest przy użyciu modelu matematycznego. Dodatkowo wycena uwzględnia elementy związane z ryzykiem walutowym, a wynik zrealizowany i niezrealizowany prezentowany jest w ramach pozycji dotyczących operacji walutowych.

### **Ustalenie wyniku finansowego**

#### Przychody z tytułu odsetek

Przychody te obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych, wyliczone przy zastosowaniu kosztu zamortyzowanego. Przychody dotyczące okresu sprawozdawczego ujmowane są w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej.

Nie otrzymane w okresie sprawozdawczym przychody z tytułu odsetek, w tym dyskonta oraz odsetek skapitalizowanych od należności zakwalifikowanych jako normalne ujmowane są w rachunku zysków i strat, i drugostronnie ujmowane są w bilansie jako należności od instytucji finansowych, klientów i sektora budżetowego.

Należne odsetki zapadłe i niezapadłe, w tym odsetki skapitalizowane, od należności zagrożonych i należności pod obserwacją zaliczane są do czasu ich kasowego otrzymania do przychodów zastrzeżonych.

Przychody pobierane z góry ujmowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych biernych i ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Do przychodów odsetkowych wliczane są również zyski kapitałowe ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych.



### Koszty odsetek

Koszty te obejmują odsetki zapłacone oraz naliczone z tytułu przyjętych depozytów od klientów, własnych wyemitowanych papierów wartościowych oraz innych zaciągniętych zobowiązań, wyliczone przy zastosowaniu zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu odsetek naliczane są narastająco na koniec każdego dnia. Koszty dotyczące okresu sprawozdawczego ujmowane są w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej.

### Prowizje

Prowizje obejmują głównie kwoty przychodów innych niż odsetki otrzymane z tytułu udzielonych kredytów i gwarancji bankowych. Prowizje obejmują również opłaty pobierane przez Bank z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów, akredytyw i inne. Kwoty prowizji, w kwocie nie przekraczającej 500 tys. zł, bądź będące bezpośrednim wynagrodzeniem za wykonane czynności, zaliczane są do wyniku finansowego w momencie zapłaty.

Koszty prowizji obejmujące kwoty zapłacone od zaciągniętych kredytów, operacji refinansowych, akredytyw, inkasa i operacji wymiany, w kwocie nie przekraczającej 500 tys. zł, zaliczane są do kosztów w momencie zapłaty.

Prowizje otrzymane/zapłacone w kwocie powyżej 500 tys. zł rozliczane są w czasie przez okres trwania umowy.

### Przychody z akcji udziałów i innych papierów wartościowych

Przychody te obejmują dywidendy otrzymane od jednostek, w których Bank posiada akcje lub udziały. Dywidendy są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie realizacji kasowej. Pozycja ta uwzględnia również przychody ze sprzedaży udziałów podporządkowanych.

### Wynik operacji finansowych

Pozycja ta obejmuje wynik na sprzedaży papierów wartościowych i realizowany kasowo wynik na operacjach instrumentami pochodnymi. W pozycji tej zawarte są również zwyżki i zniżki wartości papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży naliczone do momentu sprzedaży tych papierów w danym okresie sprawozdawczym oraz wynik z wyceny instrumentów pochodnych na ryzyka rynkowe i stopy procentowej.

### Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe zarówno zrealizowane jak i niezrealizowane, a także wynik z wyceny instrumentów pochodnych na ryzyko walutowe.

Wyrażone w walutach obcych przychody i koszty zrealizowane przeliczane są według kursu transakcyjnego, a niezrealizowane według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

### Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości

Odpisy te obejmują utworzenie rezerw na:

- należności normalne w zakresie pożyczek i kredytów konsumpcyjnych;
- należności zagrożone i pod obserwacją;
- zobowiązania pozabilansowe;
- koszty do poniesienia;
- ryzyko ogólne.

Odpisów na rezerwy celowe dokonuje się dla poszczególnych aktywów, pasywów i zobowiązań pozabilansowych zaklasyfikowanych do kategorii pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwych lub straconych.

## 9. Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na 31 grudnia 2003 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski tj. 1 EUR = 4,7170 zł. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych za 12 miesięcy 2003 r. przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2003 roku. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 1EUR = 4,4474 zł.

Porównywalne dane finansowe w części dotyczącej aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na 31 grudnia 2002 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski tj. 1 EUR = 4,0202 zł. Pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych za 12 miesięcy 2002 r. przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2002 r. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 1 EUR = 3,8697 zł.

Najwyższy średni kurs na koniec miesiąca w okresie sprawozdawczym odnotowano w grudniu (1 EUR=4,7170 zł), najniższy w styczniu (1 EUR = 4,1286 zł).

## 10. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości i ujawnionych danych zgodnych z Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według Polskich Zasad Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wynikają z następujących odmiennych zasad wyceny i prezentacji:

### Ryzyko kredytowe

#### 1. Rezerwy na zaangażowanie kredytowe

##### a) Rezerwy celowe na zaangażowanie kredytowe – kredyty

Wartość rezerw celowych na kredyty ujęta w sprawozdaniach sporządzanych wg Polskich Standardów Rachunkowości wynika z zastosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena*, rezerwy na kredyty nieobsługiwane (brak spłaty w całości lub spłata z opóźnieniem, (ang. *default*) byłyby dokonywane na podstawie oceny utraty wartości tych należności, a ich saldo powinno odpowiadać różnicy pomiędzy oczekiwaną bieżącą wartością (wyliczoną przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej) przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą lub egzekucją należności a jej wartością bilansową wykazywaną w księgach na dzień oszacowania.

##### b) Rezerwy na zaangażowanie kredytowe - gwarancje

Wartość rezerw na zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji ujęta w sprawozdaniach sporządzanych według polskich zasad rachunkowości wynika z zastosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*, rezerwy na prawdopodobne zobowiązania warunkowe byłyby dokonywane na podstawie szacunku wartości przyszłych strat, a ich saldo powinno odpowiadać oczekiwanej bieżącej wartości przyszłych strat z tytułu niespłaconych kwot należności powstałych w wyniku realizacji gwarancji.

#### 2. Rezerwa na ryzyko ogólne

Zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy prawo bankowe, banki mogą tworzyć w ciężar kosztów rezerwę na ryzyko ogólne. Celem rezerwy jest pokrycie ryzyka kredytowego związanego z istniejącym portfelem kredytowym, które nie zostało pomniejszone poprzez utworzone już przez Bank rezerwy celowe. Standardy MSSF nie sankcjonują tworzenia rezerwy ogólnej w takiej formie. Jednakże przepisy MSSF wymagają ujęcia w sprawozdaniu finansowym istniejącego już na dzień oszacowania, lecz jeszcze nie skryształizowanego na ten dzień ryzyka kredytowego. Realizacja tego ryzyka powinna nastąpić w ciągu 12 m-cy od daty bilansowej. Oszacowanie tego ryzyka byłoby wypadkową wskaźnika prawdopodobieństwa wystąpienia braku spłaty (*probability of default*) oraz rzeczywistej stopy odzysku (*recovery rate*) przy uwzględnieniu aktualnych warunków ekonomicznych – np. na podstawie założeń Nowej Umowy Kapitałowej (*Basel II Accord*).

**Zamortyzowany koszt**

Zgodnie z PZR wycena przychodów odsetkowych od instrumentów finansowych dokonywana jest przy zastosowaniu konwencji kosztu historycznego z uwzględnieniem rozliczenia liniowego lub kasowego poszczególnych pozycji przychodów i kosztów związanej z tymi instrumentami.

Zgodnie z zapisem MSR 39 przychody i koszty odsetkowe od aktywów i zobowiązań finansowych (np. „należności własne” oraz „pozostałe zobowiązania”) wymagają wyceny według amortyzowanego kosztu obliczonego przy użyciu efektywnej stopy zwrotu obejmującej również ewentualne przychody i koszty prowizyjne.

**Naliczanie i ujmowanie przychodów zastrzeżonych**

Zgodnie z PZR Bank nalicza odsetki i prowizje od należności pod obserwacją oraz należności zagrożonych i do momentu rozliczenia kasowego ujmuje te pozycje jako przychody zastrzeżone. Według MSSF odsetki i prowizje od tych należności naliczane są w wysokości, w jakiej Bank spodziewa się je uzyskać i w takiej kwocie są one zaliczane do wyniku finansowego przy wykorzystaniu konwencji kosztu amortyzowanego.

**Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dokonywany z podziału zysku w sprawozdaniu finansowym według Polskich Zasad Rachunkowości, w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF byłby utworzony w ciężar rachunku zysków i strat.

**Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych**

	31.12.03	31.12.02
<b>GLÓWNE POZYCJE AKTYWÓW</b>		
1 Kasa, operacje z bankiem centralnym	100 327	89 682
2 Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	11 186	12 194
3 Należności od sektora finansowego	1 051 072	812 249
4 Należności od sektora niefinansowego	2 042 791	2 307 199
5 Należności od sektora budżetowego	336 136	12 528
6 Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	53 915	70 576
7 Dłużne papiery wartościowe	836 476	1 321 525
8 Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	190 644	216 678
9 Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych	-	-
10 Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	76	976
11 Udziały lub akcje w innych jednostkach	1 969	3 191
12 Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	600 758	756 377
13 Wartości niematerialne i prawne	48 046	64 489
14 Rzeczowe aktywa trwałe	199 218	217 648
15 Inne aktywa	80 847	69 292
16 Rozliczenia międzyokresowe	141 344	226 571
17 <b>Aktywa razem</b>	<b>5 694 805</b>	<b>6 181 177</b>
<b>GLÓWNE POZYCJE PASYWÓW</b>		
1 Zobowiązania wobec banku centralnego	-	381
2 Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 527 611	1 664 334
3 Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	2 479 281	2 489 706
4 Zobowiązania wobec sektora budżetowego	13 882	29 490
5 Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	310 578	483 139
6 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35 043	6 290
7 Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	497 444	555 561
8 Fundusze specjalne i inne zobowiązania	24 039	24 615

9	Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	59 934	55 319
10	Rezerwy	143 289	228 589
11	Zobowiązania podporządkowane	250 048	250 118
12	Kapitał zakładowy	19 479	22 855
13	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
14	Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
15	Kapitał zapasowy	158 732	186 244
16	Kapitał z aktualizacji wyceny	(347)	(757)
17	Pozostałe kapitały rezerwowe	157 923	336 529
18	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(521)	(56 906)
19	Zysk (strata) netto	413	(97 998)
20	<b>Pasywa razem</b>	<b>5 694 805</b>	<b>6 181 177</b>
<b>GLÓWNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>			
1	Wynik z tytułu odsetek	28 951	84 444
2	Wynik z tytułu prowizji	39 812	44 274
3	Wynik operacji finansowych	4 889	(25 899)
4	Wynik z pozycji wymiany	57 494	101 621
5	Wynik działalności bankowej	136 214	210 359
6	Wynik działalności operacyjnej	10 708	(77 308)
7	Wynik operacji nadzwyczajnych	15	29
8	Zysk (strata) brutto	10 724	(77 279)
9	Zysk (strata) netto	413	(97 998)
<b>GLÓWNE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>			
1	Środki pieniężne na początek okresu	308 624	445 604
2	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	928 424	(63 287)
3	Zysk (strata) netto	413	(97 998)
4	Korekty razem	928 012	34 711
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 943	(160 490)
6	Wpływy z działalności inwestycyjnej	60 166	128 014
7	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	41 223	288 504
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(121 974)	132 871
9	Wpływy z działalności finansowej	335 784	238 692
10	Wydatki z tytułu działalności finansowej	457 758	105 821
11	Przepływy pieniężne netto razem	825 394	(90 906)
12	Środki pieniężne na koniec okresu	1 134 018	354 698

<b>BILANS</b>	Nota	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
<b>AKTYWA</b>			
I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1	473 243	360 538
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		52 765	49 021
III. Należności od sektora finansowego	2	4 957 906	3 265 405
1. W rachunku bieżącym		2 130 704	921 877
2. Terminowe		2 827 202	2 343 528
IV. Należności od sektora niefinansowego	3	9 635 845	9 275 400
1. W rachunku bieżącym		1 509 900	1 668 859
2. Terminowe		8 125 945	7 606 541
V. Należności od sektora budżetowego	4	1 585 554	50 367
1. W rachunku bieżącym		7 726	11 427
2. Terminowe		1 577 828	38 940
VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	5	254 318	283 731
VII. Dłużne papiery wartościowe	6	3 945 658	5 312 796
VIII. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	7, 10	899 270	871 089
IX. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych	8, 10	-	-
X. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	9, 10	358	3 924
XI. Udziały lub akcje w innych jednostkach	11	9 287	12 830
XII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	12	2 833 777	3 040 788
XIII. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14	226 632	259 258
- wartość firmy		55 061	60 140
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe	15	939 710	874 989
XV. Inne aktywa	16	381 355	278 569
1. Przejęte aktywa - do zbycia		49	2 736
2. Pozostałe		381 306	275 833
XVI. Rozliczenia międzyokresowe	17	666 719	910 861
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		634 802	904 236
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		31 917	6 625
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>26 862 397</b>	<b>24 849 566</b>

<b>PASYWA</b>			
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego		-	1 532
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	20	7 205 743	6 690 955
1. W rachunku bieżącym		1 095 470	1 408 358
2. Terminowe		6 110 273	5 282 597
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	21	11 779 674	10 009 117
1. Rachunki oszczędnościowe, w tym:		2 987 016	1 958 640
a) bieżące		2 324 341	1 484 675
b) terminowe		662 675	473 965
2. Pozostałe, w tym:		8 792 658	8 050 477
a) bieżące		3 542 926	3 289 887
b) terminowe		5 249 732	4 760 590
IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	22	65 480	118 554
1. Bieżące		48 011	69 683
2. Terminowe		17 469	48 871
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	23	1 464 997	1 942 315
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20, 21, 22, 24	165 298	25 286
1. Krótkoterminowe		106 218	25 286
2. Długoterminowe		59 080	-
VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych		2 346 443	2 233 465
VIII. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	25	113 393	98 957
IX. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	26	282 711	222 392
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		46 992	45 712
2. Ujemna wartość firmy		-	-
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone		235 719	176 680
X. Rezerwy	27	675 896	918 972
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		559 356	789 122
2. Pozostałe rezerwy		116 540	129 850
a) krótkoterminowe		-	-
b) długoterminowe		116 540	129 850
XI. Zobowiązania podporządkowane	28	1 179 475	1 005 524
XII. Kapitał zakładowy	29	91 882	91 882
XIII. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
XIII. Akcje własne (wielkość ujemna)	30	-	-
XV. Kapitał zapasowy	31	748 739	748 738
XVI. Kapitał z aktualizacji wyceny	32	(1 636)	(3 045)
XVII. Pozostałe kapitały rezerwowe	33	744 922	1 352 915
XVIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(2 456)	(228 772)
XIX. Zysk (strata) netto		1 836	(379 221)
PASYWA RAZEM		26 862 397	24 849 566

Współczynnik wypłacalności (w %)	34	9,45	10,01
Wartość księgowa		1 583 287	1 582 497
Liczba akcji		22 970 500	22 970 500
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł)	35	68,93	68,89
Rozwodniona liczba akcji		-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	35	-	-

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	Nota	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		8 059 446	7 247 668
1. Zobowiązania udzielone:	36	7 554 045	6 660 149
a) finansowe		3 866 943	4 135 993
b) gwarancyjne		3 687 102	2 524 156
2. Zobowiązania otrzymane:	37	505 401	587 519
a) finansowe		108 634	134 654
b) gwarancyjne		396 767	452 865
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna / sprzedaży		184 177 234	145 902 647
III. Pozostałe (z tytułu)		-	-
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM		192 236 680	153 150 315

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	Nota	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Przychody z tytułu odsetek	38	865 812	1 472 137
II. Koszty odsetek	39	737 056	1 145 364
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)		128 756	326 773
IV. Przychody z tytułu prowizji	40	266 135	227 000
V. Koszty prowizji		89 074	55 674
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)		177 061	171 326
VII. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	41	22 540	22 905
1. Od jednostek zależnych		4 729	10 586
2. Od jednostek współzależnych		-	-
3. Od jednostek stowarzyszonych		17 657	6 450
4. Od innych jednostek		154	5 869
VIII. Wynik operacji finansowych	42	21 745	(100 222)
IX. Wynik z pozycji wymiany		255 697	393 243
X. Wynik działalności bankowej		605 799	814 025
XI. Pozostałe przychody operacyjne	43	48 221	31 915
XII. Pozostałe koszty operacyjne	44	24 710	53 697
XIII. Koszty działania banku	45	463 657	470 607
XIV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		135 124	125 875
XV. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	46	265 362	804 350
1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe		263 864	721 488
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 498	82 862
XVI. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	47	282 457	309 430
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe		281 234	289 527
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 223	19 903
XVII. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XV- XVI)		(17 095)	494 920
XVIII. Wynik działalności operacyjnej		47 624	(299 159)
XIX. Wynik operacji nadzwyczajnych		68	114
1. Zyski nadzwyczajne	49	180	359
2. Straty nadzwyczajne	50	112	245
XX. Zysk (strata) brutto		47 692	(299 045)
XXI. Podatek dochodowy	51	41 892	(98 968)
1. Część bieżąca		550	534
2. Część odroczone		41 342	(99 502)
XXII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	52	-	-
XXIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	53	(3 964)	(179 144)
XXIV. Zysk (strata) netto	54	1 836	(379 221)

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		1 836	(379 221)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		22 970 500	22 970 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	55	0,08	(16,51)

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 582 497	2 432 684
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(2 456)	(213 626)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 580 041	2 219 058
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	91 882	91 882
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	91 882	91 882
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	(4 545)	-
- zakupu	(4 545)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(4 545)	-
- wydania akcjonariuszom w wyniku połączenia z Bankiem Częstochowa	(4 545)	-
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	748 738	748 738

	2003	2002
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	1	-
a) zwiększenia (z tytułu)	1	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-
- podziału zysku (ustawowo)		-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-
- pozostałe	1	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty		-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	748 739	748 738
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(3 045)	23 115
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 409	(26 160)
a) zwiększenia (z tytułu):	78 126	4 904
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	28 582	1 667
- różnic kursowych	28 382	1 921
- odroczonego podatku dochodowego	14 140	1 316
- aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych	7 022	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	76 717	31 064
- zbycia środków trwałych	-	-
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	34 164	31 050
- różnic kursowych	25 467	14
- odroczonego podatku dochodowego	12 277	-
- aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych	4 809	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 636)	(3 045)
6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu	558 000	453 000
6.1. Zmiany funduszu ogólnego ryzyka bankowego	-	105 000
a) zwiększenia (z tytułu)	-	105 000
- podział zysku	-	105 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu	558 000	558 000
7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	794 915	794 915
7.1. Zmiany innych pozostałych kapitałów rezerwowych	(607 993)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podział zysku	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	607 993	-
- pokrycia straty	607 993	-
- inne (zaokrąglenia)	-	-
7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	186 922	794 915
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(607 993)	336 180
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	336 180
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	336 180
8.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych	-	(336 180)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	336 180
- odpis na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	105 000
- odpis na kapitał rezerwowy	-	-
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	-	1 475
- na dywidendę dla akcjonariuszy	-	229 705
8.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(607 993)	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(2 456)	(228 772)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(610 449)	(228 772)
8.7. Zmiana straty z lat ubiegłych	607 993	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(607 993)	-
- pokrycie z kapitału rezerwowego	(607 993)	-
8.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 456)	(228 772)
8.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 456)	(228 772)
9. Wynik netto	1 836	(379 221)
a) zysk netto	1 836	-
b) strata netto	-	(379 221)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 583 287	1 582 497
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 583 287	1 582 497



<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2003 rok bieżący</b>	<b>2002 rok poprzedni</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
(metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	1 836	(379 221)
II. Korekty razem:	4 127 239	134 323
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 964	179 144
2. Amortyzacja	135 124	125 875
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	390 335	78 498
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	57 930	80 896
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(14 112)	92 825
6. Zmiany stanu rezerw	(310 362)	44 366
7. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	1 367 354	(502 454)
8. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	1 924 840	27 023
9. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(1 888 636)	651 424
10. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	29 413	(228 766)
11. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	49 877	19 163
12. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	781 753	(1 405 382)
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	1 639 887	262 283
14. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(477 318)	809 591
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	82 009	25 286
16. Zmiana stanu innych zobowiązań	61 560	532 643
17. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	234 582	(154 264)
18. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	59 039	(503 828)
19. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	4 129 075	(244 898)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	267 584	495 376
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	10 808	183 681
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	21 624	21 318
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	223 160	263 523
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 844	3 970
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
7. Inne wpływy inwestycyjne	8 148	22 884
II. Wydatki	183 336	1 116 423
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	12 191	662 611
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	9 891	11 760
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	22 264	262 340
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50 046	69 987
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	88 944	109 725
7. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	84 248	(621 047)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	1 493 367	923 665
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	1 426 737	-
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego	8 430	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	58 200	-
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	923 665
5. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 035 833	409 496
1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	1 877 034	57 773
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego	43 092	18 238
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
6. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	-
7. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	229 705
8. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
9. Nabycie akcji własnych	4 545	-
10. Inne wydatki finansowe	111 162	103 780
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(542 466)	514 169
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>3 670 857</b>	<b>(351 776)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 670 857</b>	<b>(351 776)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	23 929	4 257
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 372 576</b>	<b>1 724 352</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>5 043 433</b>	<b>1 372 576</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

## NOTA 1A

KASA, OPERACJE Z BANKIEM CENTRALNYM	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	473 243	360 538
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym, razem	473 243	360 538

## NOTA 1B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	447 657	333 872
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 586	26 666
b1. jednostka/waluta tys / USD	1 978	2 325
tys. zł	7 399	8 926
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	3 194	3 701
- tys. zł	15 068	14 877
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	136	130
- tys. zł	909	804
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	615	579
- tys. zł	319	253
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	325	349
- tys. zł	983	965
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	413	501
- tys. zł	231	276
pozostałe waluty (w tys. zł)	677	565
Środki pieniężne, razem	473 243	360 538

## NOTA 2A

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) rachunki bieżące	2 130 704	921 877
b) kredyty, lokaty i pożyczki, w tym:	2 804 786	2 257 630
- lokaty w innych bankach i w innych podmiotach finansowych	1 549 087	711 007
c) skupione wierzytelności	-	16 770
d) zrealizowane gwarancje i poręczenia	-	9 270
e) inne należności (z tytułu)	42 125	95 816
- obciążenia do wyjaśnienia	42 125	2 369
- inne należności	-	93 447
f) odsetki:	32 453	27 497
- niezapadłe	25 193	24 432
- zapadłe	7 260	3 065
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	5 010 068	3 328 860
g) rezerwa utworzona na należności od sektora finansowego (wielkość ujemna)	(52 162)	(63 455)
Należności (netto) od sektora finansowego, razem	4 957 906	3 265 405

Kwota kredytów, od których nie nalicza się odsetek wynosi 10.311 tys. zł

## NOTA 2B

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	2 130 704	921 877
b) należności terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2 846 911	2 379 486
- do 1 miesiąca	765 566	169 218
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	247 731	110 972
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 234 422	475 069
- powyżej 1 roku do 5 lat	474 495	1 153 494
- powyżej 5 lat	77 853	408 154
- dla których termin zapadalności upłynął	46 844	62 579
c) odsetki	32 453	27 497
- niezapadłe	25 193	24 432
- zapadłe	7 260	3 065
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	5 010 068	3 328 860

Saldo należności ewidencjonowanych na koncie 190 - "obciążenia do wyjaśnienia" - ujęte zostało w pozycji należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.

## NOTA 2C

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	2 130 704	921 877
b) należności terminowe o okresie spłaty:	2 846 911	2 379 486
c) odsetki	32 453	27 497
- niezapadłe	25 193	24 432
- zapadłe	7 260	3 065
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	5 010 068	3 328 860

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych wg pierwotnych terminów zapadalności.

## NOTA 2D

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	2 130 098	879 460
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 879 970	2 449 400
b1. jednostka/waluta tys / USD	301 491	203 285
- tys. zł	1 127 727	780 372
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	338 340	373 534
- tys. zł	1 595 950	1 501 684
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	514	494
- tys. zł	3 430	3 055
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	1 405	15 353
- tys. zł	729	6 718
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	41 905	50 422
- tys. zł	126 892	139 544
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	25 633	18 078
- tys. zł	14 365	9 972
pozostałe waluty (w tys. zł)	10 877	8 055
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	5 010 068	3 328 860

## NOTA 2E

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności normalne	4 748 478	3 206 903
2. Należności pod obserwacją	160 590	4 620
3. Należności zagrożone, w tym:	68 547	89 840
b) wątpliwe	10 071	26 910
c) stracone	58 476	62 930
4. Odsetki:	32 453	27 497
a) niezapadłe	25 193	24 432
b) zapadłe	7 260	3 065
- od należności normalnych i pod obserwacją	1 400	-
- od należności zagrożonych	5 860	3 065
Należności (brutto) od sektora finansowego, razem	5 010 068	3 328 860

## NOTA 2F

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) pod obserwacją	439	733
b) zagrożonych	17 901	23 450
- wątpliwych	10 071	20 792
- straconych	7 830	2 658
Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora finansowego, razem	18 340	24 183

## NOTA 2G

STAN REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) zagrożone	52 162	63 455
- wątpliwe	25	3 230
- stracone	52 137	60 225
Rezerwy na należności od sektora finansowego, razem	52 162	63 455

## NOTA 2H

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan rezerw na należności od sektora finansowego na początek okresu	63 455	74 543
a) zwiększenia (z tytułu)	18 140	8 806
- utworzenie rezerw	10 157	8 564
- różnice kursowe	580	242
- pozostałe	7 403	-
b) wykorzystanie (z tytułu)	26 635	9 165
- spisanie w ciężar rezerw	25 251	296
- reklasyfikacja rezerw	31	6 841
- różnice kursowe	1 353	2 028
c) rozwiązanie (z tytułu)	2 798	10 729
- rozwiązanie rezerw	2 798	10 729
2. Stan rezerw na należności od sektora finansowego na koniec okresu	52 162	63 455
3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora finansowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami	50 646	63 208

Należności zagrożone w kwocie 68.547 tys. zł stanowią na dzień 31 grudnia 2003 r. 0,25 % sumy bilansowej.

## NOTA 3A

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) kredyty i pożyczki	9 586 302	9 329 502
b) skupione wierzytelności	224 590	215 140
c) zrealizowane gwarancje i poręczenia	6 996	7 626
d) inne należności (z tytułu)	204 960	170 808
- obciążenia do wyjaśnienia	204 960	117 958
- inne należności	-	52 850
e) odsetki	224 321	192 089
- niezapadłe	173 883	152 670
- zapadłe	50 438	39 419
Należności (brutto) od sektora niefinansowego razem	10 247 169	9 915 165
f) rezerwa utworzona na należności od sektora niefinansowego (wielkość ujemna)	(611 324)	(639 765)
Należności (netto) od sektora niefinansowego, razem	9 635 845	9 275 400

Bank nie ma kredytów z tytułu leasingu finansowego.

Kwota kredytów, od których nie nalicza się odsetek wynosi 202.475 tys. zł.

## NOTA 3B

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	1 509 900	1 668 859
b) należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	8 512 948	8 054 217
- do 1 miesiąca	957 622	394 849
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	898 808	634 097
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 504 786	2 569 938
- powyżej 1 roku do 5 lat	2 707 329	2 201 798
- powyżej 5 lat	731 238	1 540 258
- dla których termin zapadalności upłynął	713 165	713 277
c) odsetki	224 321	192 089
- niezapadłe	173 883	152 670
- zapadłe	50 438	39 419
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	10 247 169	9 915 165

Saldo należności ewidencjonowanych na koncie 290 - "obciążenia do wyjaśnienia" - ujęte zostało w pozycji należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.

## NOTA 3C

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	1 509 900	1 668 859
b) należności terminowe o okresie spłaty:	8 512 948	8 054 217
c) odsetki	224 321	192 089
- niezapadłe	173 883	152 670
- zapadłe	50 438	39 419
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	10 247 169	9 915 165

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych wg pierwotnych terminów zapadalności.

## NOTA 3D

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	5 441 648	5 091 234
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 805 521	4 823 931
b1. jednostka/waluta tys / USD	391 618	497 047
- tys. zł	1 464 846	1 908 062
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	445 678	554 818
- tys. zł	2 102 265	2 230 477
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	3 048	3 104
- tys. zł	20 323	19 184
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	6 149	2 844
- tys. zł	3 193	1 245
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	362 491	155 789
- tys. zł	1 097 660	431 145
pozostałe waluty (w tys. zł)	117 234	233 818
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	10 247 169	9 915 165

## NOTA 3E

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności normalne	6 662 070	6 897 461
2. Należności pod obserwacją	859 402	629 206
3. Należności zagrożone, w tym:	2 501 376	2 196 409
a) poniżej standardu	799 640	767 324
b) wątpliwe	1 005 309	894 844
c) stracone	696 427	534 241
4. Odsetki:	224 321	192 089
a) niezapadłe	173 883	152 670
b) zapadłe	50 438	39 419
- od należności normalnych i pod obserwacją	410	1 009
- od należności zagrożonych	50 028	38 410
Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem	10 247 169	9 915 165

## NOTA 3F

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) pod obserwacją	366 213	331 218
c) zagrożonych	1 475 011	1 084 670
- poniżej standardu	387 240	285 668
- wątpliwych	803 623	629 666
- straconych	284 148	169 336
Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora niefinansowego, razem	1 841 224	1 415 888

## NOTA 3G

STAN REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) normalne	3 805	7 710
b) pod obserwacją	623	13 941
c) zagrożone	606 896	618 114
- poniżej standardu	84 287	100 184
- wątpliwe	108 499	136 887
- stracone	414 110	381 043
Rezerwy na należności od sektora niefinansowego, razem	611 324	639 765

## NOTA 3H

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego na początek okresu	639 765	250 825
a) zwiększenia (z tytułu)	244 499	596 880
- utworzenie rezerw	229 281	581 977
- reklasyfikacja rezerw	-	6 841
- różnice kursowe	4 630	8 062
- pozostałe	10 588	-
b) wykorzystanie (z tytułu)	24 107	21 437
- spisanie z rezerw na kredyty i należności wymuszone oraz umorzenie należności	10 517	21 437
- reklasyfikacja rezerw	12 360	-
- różnice kursowe	1 230	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	248 833	186 503
- rozwiązanie rezerwy	248 833	186 503
2. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego na koniec okresu	611 324	639 765
3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora niefinansowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami	593 843	617 926

## NOTA 4A

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) kredyty i pożyczki	1 563 659	37 717
b) skupione wierzytelności	14 758	12 055
e) odsetki	7 137	595
- niezapadłe	7 081	593
- zapadłe	56	2
Należności (brutto) od sektora budżetowego razem	1 585 554	50 367
Należności (netto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	50 367

Bank nie ma kredytów z tytułu leasingu finansowego.

## Nota 4B

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	7 726	11 427
b) należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	1 570 691	38 345
- do 1 miesiąca	1 774	1 046
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 475	1 478
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 529 251	26 177
- powyżej 1 roku do 5 lat	20 963	7 580
- powyżej 5 lat	7 445	1 302
- dla których termin zapadalności upłynął	783	762
c) odsetki	7 137	595
- niezapadłe	7 081	593
- zapadłe	56	2
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	50 367

## NOTA 4C

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w rachunku bieżącym	7 726	11 427
b) należności terminowe o okresie spłaty:	1 570 691	38 345
c) odsetki	7 137	595
- niezapadłe	7 081	593
- zapadłe	56	2
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	50 367

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych wg pierwotnych terminów zapadalności.

## NOTA 4D

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	1 573 126	29 586
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 428	20 781
b1. jednostka/waluta tys / USD	1 453	2 514
- tys. zł	5 437	9 649
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	1 437	2 486
- tys. zł	6 779	9 994
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	70	411
- tys. zł	212	1 138
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	50 367

## NOTA 4E

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA BUDŻETOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności normalne	1 577 456	48 864
2. Należności pod obserwacją	178	908
3. Należności zagrożone, w tym:	783	-
c) stracone	783	-
4. Odsetki:	7 137	595
a) niezapadłe	7 081	593
b) zapadłe	56	2
- od należności normalnych i pod obserwacją	-	2
- od należności zagrożonych	56	-
Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem	1 585 554	50 367

## NOTA 4F

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA BUDŻETOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) pod obserwacją	178	-
c) zagrożonych	783	-
- straconych	783	-
Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora budżetowego, razem	961	-

## NOTA 5

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZAKUPIONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OTRZYMANYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od sektora finansowego	253 657	53 732
b) od sektora niefinansowego	324	229 532
d) odsetki	337	467
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, razem	254 318	283 731

Zgodnie z ustawą z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank SA posiadał bony skarbowe ujęte w bilansie w kwocie 47.788 tys. zł (o wartości nominalnej 49.120 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie funduszu ochrony środków gwarantowanych w ramach BFG i były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP.

## NOTA 6A

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) emitowane przez banki centralne, w tym:	214 917	-
b) emitowane przez pozostałe banki, w tym:	229 140	209 678
- wyrażone w walutach obcych	122 209	101 448
c) emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	152 528	222 504
- wyrażone w walutach obcych	19 245	215 999
d) emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	127 446	161 537
- wyrażone w walutach obcych	66 741	65 429
e) emitowane przez Budżet Państwa, w tym:	3 123 845	4 573 987
- wyrażone w walutach obcych	461 078	411 045
f) emitowane przez budżety terenowe, w tym:	97 782	145 090
Dłużne papiery wartościowe, razem	3 945 658	5 312 796

## NOTA 6B

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (WG RODZAJU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Emitowane przez Budżet Państwa, w tym:	3 123 845	4 573 988
a) obligacje	1 582 518	1 837 884
b) bony skarbowe	1 541 327	2 736 104
4. Emitowane przez jednostki zależne, w tym:	174 396	242 752
a) obligacje	8 467	116 233
b) inne (wg rodzaju):	165 929	126 519
- weksle inwestycyjne	44 944	37 031
- listy zastawne	120 985	89 488
7. Emitowane przez inne jednostki, w tym:	647 417	496 056
a) obligacje	548 952	447 433
b) inne (wg rodzaju):	98 465	48 623
- weksle komercyjne	-	19 161
- certyfikaty depozytowe	98 465	29 462
Dłużne papiery wartościowe, razem	3 945 658	5 312 796

## NOTA 6C

ZMIANA STANU DLUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	5 312 796	4 792 680
a) zwiększenia (z tytułu)	447 173 065	267 850 325
- zakupu	445 474 010	266 196 984
- zwwyżki wartości	143 864	186 514
- inne zwiększenia (saldo korekt wartości)	83 623	-
- różnic kursowych	4 729	21 689
- rekaskifikacja sell by back i buy sell beck	994 810	1 445 138
- rekaskifikacja papierów	393 949	-
- rekaskifikacja rezerw	78 080	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	448 540 203	267 330 209
- sprzedaży	446 877 644	265 930 008
- różnic kursowych	21 779	35 439
- zniżki wartości	130 303	327 634
- inne zmniejszenia (saldo korekt wartości)	11 426	67 269
- rekaskifikacji papierów	26 848	969 859
- rekaskifikacja rezerw	27 065	-
- rozliczenie transakcji sell buy back i buy sell back	1 445 138	-
Stan dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	3 945 658	5 312 796

## NOTA 7A

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w bankach	126 873	131 064
b) w innych podmiotach sektora finansowego	652 038	724 360
c) w podmiotach sektora niefinansowego	120 359	15 665
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych, razem	899 270	871 089

W związku z przekwalifikowaniem w 2003 r. udziałów w spółkach: Transfinance a.s. i Polfactor SA z udziałów stowarzyszonych do udziałów zależnych, dla zapewnienia porównywalności danych dokonano odpowiednich korekt w danych porównawczych.

## NOTA 7B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	871 089	430 555
a) zwiększenia (z tytułu)	154 459	914 093
- zakupu	35 087	665 422
- reklasyfikacji papierów wartościowych	13 952	22 143
- rozwiązania rezerw	94 139	155 955
- reklasyfikacji rezerw	1 029	50 388
- różnic kursowych	9 877	5 185
- przejęcia	-	15 000
- inne	375	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	126 278	473 559
- sprzedaży	53 039	259 419
- reklasyfikacji papierów wartościowych	5 896	18 500
- utworzenie rezerw	67 191	195 640
- inne	152	-
Stan udziałów lub akcji w jednostkach zależnych na koniec okresu	899 270	871 089

## NOTA 7C

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- wartość firmy - jednostki zależne	437 038	465 338

## NOTA 7D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wartość firmy brutto na początek okresu	499 526	142 141
b) zwiększenia (z tytułu)	8 547	363 774
- zakup akcji	6 466	357 295
- różnice kursowe	2 081	952
- reklasyfikacja z udziałów stowarzyszonych	-	5 527
c) zmniejszenia (z tytułu)	8 794	-
- reklasyfikacja do wartości niematerialnych i prawnych	5 748	-
- reklasyfikacja do udziałów stowarzyszonych	3 046	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	499 279	505 915
e) odpis wartości firmy na początek okresu	34 188	20 302
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	28 053	20 275
- amortyzacja wartości firmy	27 469	16 694
- jednorazowy odpis wartości firmy	-	375
- spisanie powstałej wartości firmy przy sprzedaży spółki	-	541
- reklasyfikacja z udziałów stowarzyszonych	-	2 395
- reklasyfikacja do udziałów stowarzyszonych	(384)	-
- różnice kursowe	968	270
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	62 241	40 577
h) wartość firmy netto na koniec okresu	437 038	465 338

## NOTA 7E

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	2 518	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zakup akcji	-	2 518
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	2 518	-
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	2 518	-
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	-	2 518
- jednorazowy odpis wartości firmy	-	2 518
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	2 518	2 518

wartość netto firmy jednostek zależnych

skumulowany odpis wartości firmy jednostek zależnych

1. PTE Skarbiec Emerytura S.A.	429.113 tys. zł	41.489 tys. zł
2. Intermarket Bank AG	2.853 tys. zł	6.156 tys. zł
3. Transfinance a.s.	2.302 tys. zł	3.975 tys. zł
4. Magyar Factor Rt.	2.745 tys. zł	616 tys. zł
5. Promes Sp. z o.o.	26 tys. zł	0 tys. zł

## NOTA 8B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W JEDNOSTKACH WSPÓLZALEŻNYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	20 279
- reklasyfikacji papierów wartościowych	-	20 279
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	20 279
- sprzedaży	-	-
- reklasyfikacji papierów wartościowych	-	20 279
Stan udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych na koniec okresu	-	-



## NOTA 9A

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) w innych podmiotach sektora finansowego	(4 753)	(1 524)
c) w podmiotach sektora niefinansowego	5 111	5 448
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych, razem	358	3 924

## NOTA 9B

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	3 924	100 717
a) zwiększenia (z tytułu)	89 450	121 048
- zakupu	9 941	11 760
- reklasyfikacji papierów wartościowych	55 500	81 647
- zwiększenie aktywów netto	19 848	4 277
- reklasyfikacji rezerw	-	21 405
- różnic kursowych	-	1 959
- przejęcie za wierzitelności	4 161	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	93 016	217 841
- sprzedaży	35 969	25 997
- reklasyfikacji papierów wartościowych	27 687	180 266
- różnic kursowych	-	103
- zmniejszenie aktywów netto	7 200	11 475
- reklasyfikacji rezerw	19 416	-
- inne	2 744	-
Stan udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	358	3 924

## NOTA 9C

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH, W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	2 574	534

## NOTA 9D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wartość firmy brutto na początek okresu	739	71 989
b) zwiększenia (z tytułu)	3 046	10 919
- zakup akcji	-	10 199
- reklasyfikacja z udziałów zależnych	3 046	-
- różnice kursowe	-	720
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	5 527
- reklasyfikacja do udziałów zależnych	-	5 527
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	3 785	77 381
e) odpis wartości firmy na początek okresu	205	38 069
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	1 006	38 778
- amortyzacja wartości firmy	329	7 224
- spisanie wartości firmy przy sprzedaży	293	8 781
- jednorazowy odpis wartości firmy	-	25 000
- reklasyfikacja do udziałów zależnych	-	(2 395)
- reklasyfikacja z udziałów zależnych	384	-
- różnice kursowe	-	168
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	1 211	76 847
h) wartość firmy netto na koniec okresu	2 574	534

## NOTA 9E

	wartość netto firmy jednostek stow.	skumulowany odpis wartości firmy jednostek stow.
1. Xtrade SA	386 tys. zł	353 tys. zł
2. Billbird SA	2.188 tys. zł	858 tys. zł

Nota 10A

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań)	e zastosowana metoda konsolidacji wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów /akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	BRE International Finance BV	Amsterdam, Holandia	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	05-2000	94,3	(1 117,8)	1 212,1	100,00	100,00	
2	PTE Skarbiec - Emerytura SA	Warszawa	fundusz emerytalny	zależna	konsolidacja metodą pełną	08-1998	740 414,4	200 121,4	540 293,0	100,00	100,00	
3	ServicePoint Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	05-2002	50,0	(620,0)	670,0	100,00	100,00	
4	Fund Advisory and Management Company (FAMCO) SA	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	11-1996	5 339,7	(132,5)	5 472,2	100,00	100,00	
5	BRE Corporate Finance SA (1)	Warszawa	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	07-1997	11 897,2	8 948,7	2 948,5	100,00	100,00	
6	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (2)	Warszawa	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	07-1998	26 718,9	(6 408,4)	33 127,3	100,00	100,00	
7	Skarbiec Asset Management Holding SA (3)	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	01-2002	134 581,0	39 221,5	95 359,5	100,00	100,00	
8	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	03-2003	12 065,0	1 047,8	11 017,2	99,99	99,99	
9	BRE Finance France SA	Levallois Perret, Francja	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	07-2003	1 061,0	(13,4)	1 074,5	99,97	99,97	
10	AMBRESA Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	01-1996	849,5	(561,4)	1 410,9	99,94	99,94	
11	Promes Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	12-1993	1 090,2	(500,6)	1 590,8	99,94	99,94	
12	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	03-2000	8 455,8	(1 224,2)	9 680,0	99,84	99,84	
13	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	03-2000	8 226,6	(1 701,5)	9 928,2	99,84	99,84	
14	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	07-1999	11 679,7	(8 652,2)	20 331,9	99,68	99,68	
15	Intermarket Bank AG	Wiedeń, Austria	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	07-2000	44 151,1	(14 960,5)	59 111,6	54,84	54,84	
16	eCard SA	Warszawa	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	06-2000	4 061,3	4 061,3	0,0	51,95	51,95	
17	BRE Leasing Sp. z o.o. (4)	Warszawa	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	06-1991	3 736,7	1 501,8	2 234,8	50,00	50,00	
18	RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	Warszawa	bank	zależna	konsolidacja metodą pełną	03-1999	67 802,4	40,8	67 761,6	50,00	50,00	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37c Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
19	Magyar Factor Rt.	Budapeszt, Węgry	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	01-2003	9 890,7	(345,8)	10 236,5	50,00	50,00	
20	TRANSFINANCE a.s.	Praga, Czechy	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	10-2000	17 086,4	377,1	16 709,3	50,00	50,00	
21	Polfactor SA	Warszawa	usługi	zależna	konsolidacja metodą pełną	03-1995	4 803,2	(996,3)	5 799,5	50,00	50,00	
22	BRE locum Sp. z o.o.	Łódź	usługi	zależna	wycena metodą praw własności	09-2000	1 999,5	(1 300,7)	3 300,2	49,99	49,99	na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37a Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
23	Billbird SA	Kraków	usługi	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	03-2002	5 895,8	2 208,4	3 687,4	45,38	45,38	
24	TV-Tech Investment I Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	stowarzyszona	konsolidacja metodą pełną	11-2003	50,0	2,6	47,4	40,00	40,00	
25	Xtrade SA	Warszawa	usługi	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	06-2001	11 745,2	10 321,7	1 423,5	24,90	24,90	
26	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	stowarzyszona	konsolidacja metodą pełną	12-1999	2,4	4 802,9	(4 800,5)	24,00	24,00	

- 1) Faktyczny udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 99,9998
- 2) Faktyczny udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 99,9997
- 3) Faktyczny udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 99,9993
- 4) Faktyczny udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 50,004

## NOTA 10B

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH cd.

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacone przez emitenta udziały /akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania krótko-terminowe	zobowiązania długo-terminowe	należności krótko-terminowe	należności długo-terminowe							
					zysk (strata) lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	BRE International Finance BV	1 212	472	(377)	-	1 118	-	1 118	1 535 640	591 682	943 958	1 535 819	593 113	942 704	1 536 945	43 844	377	1 131
2	PTE Skarbice Emerytura SA	111 180	85 163	-	80 522	(54 504)	(72 289)	17 785	2 622	2 622	-	18 176	18 176	-	120 586	49 924	-	-
3	ServicePoint Sp. z o.o.	670	50	-	152	468	-	468	242	242	-	548	548	-	912	1 427	-	-
4	Fund Advisory and Management Company (FAMCO) SA	2 972	4 589	(2 500)	105	778	696	82	58	58	-	243	243	-	4 337	919	2 500	-
5	BRE Corporate Finance SA	2 949	1 350	-	1 705	(106)	(397)	248	950	950	-	1 421	1 421	-	4 256	9 914	-	-
6	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	33 127	26 719	-	4 300	2 108	(212)	2 320	119 201	119 201	-	36 990	36 990	-	159 776	31 949	-	-
7	Skarbice Asset Management Holding SA	131 128	134 582	-	-	(3 453)	(5 602)	230	527	527	-	910	910	-	132 005	3 350	-	-
8	Centrum Rozdzielni i Informacji CERI Sp. z o.o.	11 016	12 066	-	-	(1 050)	-	(1 050)	1 604	1 431	173	2 225	2 225	-	13 474	18 430	-	-
9	BRE Finance France SA	1 075	1 061	-	-	13	-	13	945 191	-	945 191	945 252	3 939	941 313	946 287	3 827	-	-
10	AMBRESA Sp. z o.o.	1 411	850	-	454	107	(103)	210	2 828	2 828	-	0	0	-	4 286	-	-	-
11	Promes Sp. z o.o.	1 566	789	-	131	646	-	154	239	239	-	39	39	-	1 834	949	-	63
12	BREINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	9 696	8 469	-	-	1 226	1 092	134	64 320	14	64 306	74 008	2 840	71 168	74 016	-	-	-
13	BREINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	9 944	8 240	-	-	1 704	1 586	118	62 877	14	62 863	72 805	1 392	71 413	72 821	-	-	-
14	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	20 397	11 717	-	1 755	6 925	5 585	1 340	113 257	30	113 227	133 644	5 336	128 314	133 656	-	-	-
15	Intermarket Bank AG	102 595	12 000	-	-	90 595	47 745	6 844	401 874	401 874	-	494 974	494 955	19	563 068	31 802	-	825
16	eCard SA	(2 288)	12 411	-	2 750	(17 448)	(12 748)	(4 700)	4 355	763	3 592	1 010	1 010	-	2 256	2 277	-	-
17	BRE Leasing Sp. z o.o.	28 033	6 121	-	36 370	(14 453)	-	2 519	1 677 997	804 134	873 863	1 596 732	659 455	937 277	1 744 421	147 708	-	-
18	RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	144 370	135 000	-	5 900	3 470	-	3 470	1 293 620	537 522	756 098	1 553 808	205 374	1 348 434	1 589 442	69 554	-	-
19	Magyar Factor Rt.	14 984	7 193	-	650	7 140	2 916	3 865	174 476	174 476	-	189 919	189 919	-	190 601	11 803	-	809
20	TRANSFINANCE a.s.	28 816	16 218	-	768	11 830	4 713	6 968	331 677	331 677	-	85 004	85 004	-	376 178	14 626	-	1 014
21	Pofactor SA	11 599	11 500	-	-	99	(2 068)	2 167	223 829	223 829	-	23 394	23 394	-	236 783	17 276	-	-
22	BRE locum Sp. z o.o.	49 669	4 000	-	43 232	2 437	(967)	3 404	26 172	26 172	-	15 903	219	15 684	86 291	76 040	-	-
23	Billbird SA	3 304	4 490	-	2 700	(3 886)	-	(3 886)	4 547	3 984	563	1 076	1 076	-	8 250	1 927	-	-
24	TV-Tech Investment I Sp. z o.o.	119	125	-	-	(6)	-	(6)	158 972	0	158 972	-	-	-	161 300	-	-	-
25	Ntrade SA	4 167	47 170	-	-	(43 002)	(38 570)	(4 432)	683	416	267	644	644	-	5 277	1 326	-	-
26	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(3 283)	10	-	0	(3 293)	(3 249)	(3 609)	111 017	84 659	26 358	661	661	-	118 944	-	-	-

## NOTA 11A

## UDZIAŁY LUB AKCJE W INNYCH JEDNOSTKACH

	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w podmiotach sektora finansowego	9 211	9 391
b) w podmiotach sektora niefinansowego	76	3 439
Udziały lub akcje w innych jednostkach, razem	9 287	12 830

## NOTA 11B

## ZMIANA STANU UDZIAŁÓW LUB AKCJI W INNYCH JEDNOSTKACH

	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	12 830	19 407
a) zwiększenia (z tytułu)	1 251	1 835
- zakupu	124	353
- rozwiązania rezerw	487	948
- różnic kursowych	501	534
- przejęcie za wierzytelności	139	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 794	8 412
- sprzedaży	1 951	-
- różnic kursowych	688	1 033
- utworzenia rezerw	2 016	4 979
- reklasyfikacji rezerw	139	2 400
Stan udziałów lub akcji w innych jednostkach na koniec okresu	9 287	12 830

Nota 11C

UDZIAŁY LUB AKCJE W INNYCH JEDNOSTKACH								
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa  udziałów / akcji	procent posiadanego  kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów  na walnym zgromadzeniu	kapitał własny jednostki,  w tym:	- kapitał zakładowy
1	POLISH Pre - IPO FUND <sup>1)</sup>	Luksemburg,	fundusz	6 916	17,04	17,04	40 397	109 737
2	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	Warszawa	usługi	0	16,67	16,67	-529	15 000
3	Poland Investment Fund <sup>3)</sup>	Hamilton, Bermudy	fundusz	1 313	4,00	4,00	32 818	93 513
4	Prospect Poland UK, L.P. <sup>3)</sup>	St. Helier, Jersey, Wlk. Brytania	fundusz	607	1,63	1,63	16 506	101 775
5	El-Dystrybucja Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	Warszawa	usługi	76	1,00	1,00	986	1 000
6	S.W.I.F.T. s.c.r.l. <sup>4)</sup>	La Hulpe, Belgia	usługi	375	0,06	0,06	617 969	51 033

<sup>1)</sup> dane ze sprawozdania na 31.12.03, według kursu z dnia 31.12.03<sup>2)</sup> dane z bilansu na 30.09.03<sup>3)</sup> dane ze sprawozdania na 30.11.03, według kursu z dnia 31.12.03<sup>4)</sup> dane z bilansu na 31.12.02 r. (brak aktualniejszych danych)

## NOTA 12A

POZOSTAŁE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE AKTYWA FINANSOWE (WG RODZAJU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) prawa pochodne	2 418 529	2 411 489
c) inne (wg rodzaju)	415 248	629 299
- akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu	80 038	247 352
- akcje spółek nie dopuszczonych do publicznego obrotu	335 210	378 831
- jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	-	3 116
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem	2 833 777	3 040 788

## NOTA 12B

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	3 040 788	2 860 565
a) zwiększenia (z tytułu)	455 063	1 026 815
- zakupu	227 605	353 717
- zmniejszenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	67 303	-
- przejęcie za wierzitelności	36 266	11 889
- reklasyfikacja papierów wartościowych	13 735	226 550
- reklasyfikacja rezerw	13 840	3 880
- zwwyżki wartości	89 274	218 901
- pozostałe	7 040	211 878
b) zmniejszenia (z tytułu)	662 074	846 592
- sprzedaż	514 606	388 283
- reklasyfikacja papierów wartościowych	57 609	131 764
- trwała utrata wartości	1 283	-
- różnice kursowe	6 372	9 559
- zniżki wartości	32 606	284 132
- reklasyfikacja rezerw	49 598	32 854
Stan pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych na koniec okresu	2 833 777	3 040 788

## NOTA 12C

POZOSTAŁE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE AKTYWA FINANSOWE (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	2 533 449	2 729 348
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	300 328	311 440
b1. jednostka/waluta tys / USD	72 750	77 468
tys. zł	272 121	297 386
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	5 810	3 284
- tys. zł	27 408	13 201
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	38	46
- tys. zł	115	128
pozostałe waluty (w tys. zł)	684	725
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem	2 833 777	3 040 788

## NOTA 13A

AKTYWA FINANSOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 021 457	9 263 794
b) kredyty i pożyczki udzielone przez bank i wierzytelności własne, nie przeznaczone do obrotu	14 048 601	11 669 295
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	678 295	717 787
Aktywa finansowe, razem	23 748 353	21 650 876

## NOTA 13B

AKTYWA FINANSOWE (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	15 023 364	13 545 240
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 724 989	8 105 636
b1. jednostka/waluta tys / USD	838 810	870 923
- tys. zł	3 137 570	3 343 298
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	886 280	975 981
- tys. zł	4 180 594	3 923 640
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	6 905	6 807
- tys. zł	46 050	42 069
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	8 166	18 558
- tys. zł	4 239	8 121
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	400 672	204 812
- tys. zł	1 213 273	566 818
-b6. jednostka/waluta tys / NOK	26 046	18 579
- tys. zł	14 596	10 248
pozostałe waluty (w tys. zł)	128 667	211 442
Aktywa finansowe, razem	23 748 353	21 650 876

## NOTA 13C

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 470 745	2 038 543
a) akcje (wartość bilansowa):	5 620	7 357
- wartość rynkowa	5 620	7 357
- wartość według cen nabycia	5 281	12 722
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 431 288	2 018 814
- wartość rynkowa	1 431 288	2 018 814
- wartość według cen nabycia	1 422 413	2 002 982
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	33 837	12 372
c1) wycena instrumentów pochodnych (wartość bilansowa)	33 837	12 372
- wartość rynkowa	33 837	12 372
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	1 520 387	2 690 429
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 520 387	2 690 429
c1) bony skarbowe (wartość bilansowa)	1 520 387	2 690 429
- wartość rynkowa	1 520 387	2 690 429
- wartość według cen nabycia	1 515 861	2 686 266
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	734 603	520 538
a) akcje (wartość bilansowa):	-	7 524
- wartość godziwa	-	7 524
- wartość według cen nabycia	-	7 524
b) obligacje (wartość bilansowa):	470 209	337 871
- wartość godziwa	470 209	337 871
- wartość według cen nabycia	462 162	338 420
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	264 394	175 143
c1) weksle inwestycyjne	44 944	56 193
- wartość godziwa	44 944	56 193
- wartość według cen nabycia	44 759	55 974
- c2) listy zastawne (wartość bilansowa)	120 985	89 488
- wartość godziwa	120 985	89 488
- wartość według cen nabycia	120 731	89 233
- c3) certyfikaty depozytowe (wartość bilansowa)	98 465	29 462
- wartość godziwa	98 465	29 462
- wartość według cen nabycia	98 233	29 318
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	2 384 692	2 399 117
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 384 692	2 399 117
c1) wycena instrumentów pochodnych (wartość bilansowa)	2 384 692	2 399 117
- wartość godziwa	2 384 692	2 399 117
Wartość według cen nabycia razem	3 669 440	5 222 439
Wartość na początek okresu	5 237 138	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	873 289	-
Wartość bilansowa, razem	6 110 427	7 648 627

## NOTA 13E

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	267 505	239 995
a) akcje (wartość bilansowa):	74 418	239 995
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	74 418	239 995
- wartość według cen nabycia	105 007	350 274
b) obligacje (wartość bilansowa):	193 087	-
- wartość rynkowa	193 087	-
- wartość według cen nabycia	198 569	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	20 940	45 675
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	20 940	45 675
c1) bony skarbowe (wartość bilansowa)	20 940	45 675
- wartość rynkowa	20 940	45 675
- wartość według cen nabycia	20 365	43 499
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	380 563	419 287
a) akcje (wartość bilansowa):	335 210	371 307
- wartość godziwa	335 210	371 307
- wartość według cen nabycia	335 559	371 307
b) obligacje (wartość bilansowa):	45 353	44 864
- wartość godziwa	45 353	44 864
- wartość według cen nabycia	51 636	55 572
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	3 116
c1) jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym (wartość bilansowa)	-	3 116
- wartość godziwa	-	3 116
- wartość według cen nabycia	-	5 000
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	9 287	12 830
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	9 287	12 830
- wartość godziwa	9 287	12 830
- wartość według cen nabycia	31 535	33 865
Wartość według cen nabycia, razem	742 671	859 517
Wartość na początek okresu	717 787	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(39 492)	-
Wartość bilansowa, razem	678 295	717 787

## NOTA 14A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	7 901	11 672
b) wartość firmy	55 061	60 140
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	159 307	180 035
- oprogramowanie komputerowe	137 264	158 525
d) inne wartości niematerialne i prawne	1 143	1 370
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	3 220	6 041
Wartości niematerialne i prawne, razem	226 632	259 258

## NOTA 14B

## ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,  w tym:		d inne wartości niematerialne  i prawne	e zaliczki wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	22 408	106 129	235 539	208 631	1 911	6 041	372 028
b) zwiększenia (z tytułu)	4 030	5 747	20 723	10 316	454	1 208	32 162
- zakupu			12 359	2 854	402	1 208	13 969
- przejęcia z innych jednostek Banku			646	646			646
- przejęcia ze środków trwałych w budowie			7 270	6 648			7 270
- inne zwiększenia	4 030	5 747	448	168	52		10 277
-							-
...							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	16 885	16 379	-	4 029	20 914
- sprzedaży							-
- likwidacji			117	46			117
- przekazania do innych jednostek Banku			646	646			646
- innych zmniejszeń			16 122	15 687		4 029	20 151
-							-
...							-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	26 438	111 876	239 377	202 568	2 365	3 220	383 276
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	10 736	45 989	55 504	50 106	541		112 770
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	7 801	10 826	24 566	15 198	681	-	43 874
- odpisów	7 801	10 826	38 565	29 077	677		57 869
- ulgi							-
- przejęcia z innych jednostek Banku			236	236			236
- innych zwiększeń			431	166	9		440
- sprzedaży							-
- likwidacji			117	46			117
- przekazania do innych jednostek Banku			236	236			236
- innych zmniejszeń			14 313	13 999	5		14 318
-							-
...							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	18 537	56 815	80 070	65 304	1 222	-	156 644
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-	-	-	-	-	-
- zwiększenie							-
- zmniejszenie							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	7 901	55 061	159 307	137 264	1 143	3 220	226 632

## NOTA 14C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) własne	226 632	259 258
Wartości niematerialne i prawne, razem	226 632	259 258

## NOTA 15A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	717 110	752 683
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	69 716	69 694
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	467 098	471 353
- urządzenia techniczne i maszyny	115 092	127 363
- środki transportu	11 567	18 330
- inne środki trwałe	53 637	65 943
b) środki trwałe w budowie	222 600	122 306
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	939 710	874 989

## NOTA 15B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	80 766	512 370	283 061	29 018	146 868	1 052 083
b) zwiększenia (z tytułu)	43	17 775	45 152	1 635	6 922	71 527
- zakupu		2 560	29 668	171	3 679	36 078
- przejęcia ze środków trwałych w budowie		330	3 647	101	503	4 581
- reklasyfikacji środka trwałego przejętego za wierzytelności						-
- przejęcia z innych jednostek Banku	18	8 181	9 284	805	2 040	20 328
- innych zwiększeń	25	6 704	2 553	558	700	10 540
-						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	18	8 184	24 195	9 782	5 035	47 214
- sprzedaży			717	8 079	44	8 840
- likwidacji			3 107	211	548	3 866
- przekazania do innych jednostek Banku	18	8 181	9 284	805	2 337	20 625
- innych zmniejszeń		3	11 087	687	2 106	13 883
-						-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	80 791	521 961	304 018	20 871	148 755	1 076 396
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 867	41 017	155 699	10 687	80 925	293 195
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	13 846	33 227	(1 383)	14 193	59 885
- naliczona		12 906	42 931	5 199	15 951	76 987
- ulgi inwestycyjnej		268				268
- przejęcia z innych jednostek Banku		1 114	8 344	273	1 795	11 526
- reklasyfikacji środka trwałego przejętego za wierzytelności						-
- innych zwiększeń	2	672	2 389	43	585	3 691
- sprzedaży			714	5 899	43	6 656
- likwidacji			3 079	289	541	3 909
- przekazania do innych jednostek Banku		1 114	8 344	273	2 091	11 822
- innych zmniejszeń			8 300	437	1 463	10 200
-						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 869	54 863	188 926	9 304	95 118	353 080
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	6 206					6 206
- zwiększenie						-
- zmniejszenie						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	6 206	-	-	-	-	6 206
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	69 716	467 098	115 092	11 567	53 637	717 110

## NOTA 15C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) własne	939 710	874 989
Środki trwałe bilansowe, razem	939 710	874 989

## NOTA 16A

INNE AKTYWA	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) przejęte aktywa - do zbycia	49	2 736
b) pozostałe, w tym:	381 306	275 833
- dłużnicy	345 649	177 548
- należność z tytułu podatku dochodowego	-	62 515
- należności z tytułu dopłat na rzecz spółek	30 608	30 263
- rozrachunki międzybankowe	460	270
- pozostałe	24	26
- zapasy	4 565	5 211
Inne aktywa, razem	381 355	278 569

## NOTA 16B

PRZEJĘTE AKTYWA - DO ZBYCIA	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
c) inne	49	2 736
Przejęte aktywa - do zbycia, razem	49	2 736



## NOTA 16C

ZMIANA STANU PRZEJĘTYCH AKTYWÓW - DO ZBYCIA (WG TYTUŁÓW)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu (wg tytułów)	2 736	22 750
- nieruchomości	-	22 230
- inne	2 736	520
a) zwiększenia (z tytułu)	15 424	3 245
- przejęcia za wierzitelności	15 424	3 245
b) zmniejszenia (z tytułu)	18 111	23 259
- sprzedaży	17 803	1 029
- reklasyfikacja	291	22 230
- pozostałe	17	-
Stan przyjętych aktywów - do zbycia na koniec okresu (wg tytułów)	49	2 736
- inne	49	2 736

## NOTA 17A

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) długoterminowe	666 719	910 861
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	634 802	904 236
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	31 917	6 625
Rozliczenia międzyokresowe, razem	666 719	910 861

## NOTA 17B

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	904 236	706 159
a) odniesionych na wynik finansowy	877 743	706 159
- odsetki do zapłacenia	24 830	34 304
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	642 067	559 102
- rezerwa na kredyty i gwarancje	112 827	46 221
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	5 948	12 052
- pozostałe	92 071	54 480
b) odniesionych na kapitał własny	26 493	-
- odsetki do zapłacenia	(1 010)	-
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	27 503	-
2. Zwiększenia	8 479	237 638
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	150 811
- odsetki do zapłacenia	-	-
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	-	82 965
- rezerwa na kredyty i gwarancje	-	66 606
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	-	-
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe	-	1 240
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	7 469	59 324
- pozostałe	7 469	59 324
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 010	27 503
- odsetki do zapłacenia	1 010	-
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	-	27 503
3. Zmniejszenia	277 913	39 561
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	254 059	38 551
- odsetki do zapłacenia	12 569	9 474
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	191 929	-
- rezerwa na kredyty i gwarancje	33 770	-
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	2 580	6 104
- pozostałe	13 211	22 973
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	23 854	1 010
- odsetki do zapłacenia	-	1 010
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	23 854	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	634 802	904 236
a) odniesionych na wynik finansowy	631 153	877 743
- odsetki do zapłacenia	12 261	24 830
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	450 138	642 067
- rezerwa na kredyty i gwarancje	79 057	112 827
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, premie, odprawy emerytalne i urlopy	3 368	5 948
- pozostałe	86 329	92 071
b) odniesionych na kapitał własny	3 649	26 493
- odsetki do zapłacenia	-	(1 010)
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zniżki	3 649	27 503

## NOTA 17C

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	30 173	5 991
- koszty zapłacone z góry	30 173	5 991
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 744	634
- przychody do otrzymania	1 744	634
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, razem	31 917	6 625

## Nota 18

POŻYCZKI PODPORZĄDKOWANE				
a nazwa jednostki	b wartość pożyczki		c warunki oprocentowania	d termin wymagalności
	wg walut	w tys. zł.		
- BRE Leasing Sp. z o.o.	1 002 130 PLN	1 002	5,95	02-07-07
- Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	4 000 000 PLN	4 000	6,17	30-01-07
- RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny SA	7 895 440 USD	29 533	2,72	28-11-11
- SEEV Sp. z o.o.	1 505 000 EUR	7 099	20,00	25-10-04

## NOTA 19

Łączna kwota odpisów aktualizujących netto z tytułu trwałej utraty wartości ujęta w rachunku zysków i strat wynosi 12.079 tys. zł i dotyczy:

- udziałów mniejszościowych 215 tys. zł
- należności z tytułu papierów kupionych na rynku pierwotnym 10.581 tys. zł
- pozostałych papierów wartościowych 1.283 tys. zł

Głównym powodem dokonania odpisów aktualizacyjnych były straty emitentów papierów wartościowych i dokonana przecena ich wartości na Gieldzie Papierów Wartościowych.

## NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki na rachunkach i depozyty, w tym:	2 686 264	3 189 924
- depozyty banków i innych podmiotów finansowych	1 590 793	1 786 228
b) kredyty i pożyczki otrzymane	1 943 700	2 212 525
c) inne zobowiązania (z tytułu)	2 552 312	1 249 448
- uznania do wyjaśnienia	108 835	10 058
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	2 443 477	1 239 390
f) odsetki	23 467	39 058
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 205 743	6 690 955

## NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	1 095 470	1 408 358
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	6 086 806	5 243 539
- do 1 miesiąca	609 199	896 026
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	376 814	298 880
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 548 081	1 709 186
- powyżej 1 roku do 5 lat	3 482 003	2 210 109
- powyżej 5 lat do 10 lat	70 709	129 338
c) odsetki	23 467	39 058
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 205 743	6 690 955

Saldo zobowiązań ewidencjonowanych na koncie 191 - "uznania do wyjaśnienia" - ujęte zostało w zobowiązaniach terminowych o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.

## NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	1 095 470	1 408 358
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	6 086 806	5 243 539
c) odsetki	23 467	39 058
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 205 743	6 690 955

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 20D

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	2 508 991	2 833 649
b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 696 752	3 857 306
b1. jednostka/waluta tys / USD	165 781	318 238
- tys. zł	620 105	1 221 653
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	815 632	654 945
- tys. zł	3 847 336	2 633 010
-b3. jednostka/waluta tys / GBP	262	48
- tys. zł	1 747	296
-b4. jednostka/waluta tys / SEK	87	569
- tys. zł	45	249
-b5. jednostka/waluta tys / CHF	75 136	741
- tys. zł	227 519	2 050
pozostałe waluty (w tys. zł)	-	48
Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem	7 205 743	6 690 955

## NOTA 21A

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki na rachunkach i depozyty	11 441 791	9 641 557
e) inne zobowiązania (z tytułu)	305 367	324 209
- uznania do wyjaśnienia	33 532	16 266
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	271 835	307 943
f) odsetki	32 516	43 351
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem	11 779 674	10 009 117

## NOTA 21B

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - LOKATY OSZCZĘDNOŚCIWE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	2 324 341	1 484 675
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	660 023	470 664
- do 1 miesiąca	146 865	36 507
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	125 982	42 941
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	213 138	165 631
- powyżej 1 roku do 5 lat	65 833	100 927
- powyżej 5 lat do 10 lat	108 205	124 658
c) odsetki	2 652	3 301
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe, razem	2 987 016	1 958 640

## NOTA 21C

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - LOKATY OSZCZĘDNOŚCIWE (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	2 324 341	1 484 675
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	660 023	470 664
c) odsetki	2 652	3 301
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe, razem	2 987 016	1 958 640

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 21D

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - POZOSTAŁE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	3 542 926	3 289 887
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	5 219 868	4 720 540
- do 1 miesiąca	3 572 774	2 961 841
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	273 717	294 539
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	790 379	639 389
- powyżej 1 roku do 5 lat	439 805	682 995
- powyżej 5 lat do 10 lat	143 193	141 776
c) odsetki	29 864	40 050
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe, razem	8 792 658	8 050 477

Saldo zobowiązań ewidencjonowanych na koncie 291 - "uznania do wyjaśnienia" - ujęte zostało w zobowiązaniach terminowych o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 miesiąca.

## NOTA 21E

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO - POZOSTALE (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	3 542 926	3 289 887
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	5 219 868	4 720 540
c) odsetki	29 864	40 050
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe, razem	8 792 658	8 050 477

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 21F

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	9 498 343	8 033 833
b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 281 331	1 975 284
b1. Jednostka/waluta tys / USD	269 233	279 094
- tys. zł	1 007 065	1 071 385
-b2. Jednostka/waluta tys / EUR	260 856	213 101
- tys. zł	1 230 456	856 711
-b3. Jednostka/waluta tys / GBP	3 938	4 043
- tys. zł	26 264	24 985
-b4. Jednostka/waluta tys / SEK	5 356	5 026
- tys. zł	2 781	2 199
-b5. Jednostka/waluta tys / CHF	2 080	3 049
- tys. zł	6 299	8 437
-b6. Jednostka/waluta tys / NOK	9 580	12 461
- tys. zł	5 369	6 874
Pozostałe waluty (w tys. zł)	3 097	4 693
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem	11 779 674	10 009 117

## NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY RODZAJOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) środki na rachunkach i depozyty	65 450	118 470
b) kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
c) weksle własne	-	-
d) własna emisja papierów wartościowych	-	-
e) inne zobowiązania (z tytułu)	-	-
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	-	-
- inne zobowiązania	-	-
-	-	-
f) odsetki	30	84
Zobowiązania wobec sektora budżetowego, razem	65 480	118 554

## NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO - POZOSTAŁE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	48 011	69 683
b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	17 439	48 787
- do 1 miesiąca	6 149	34 829
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 701	9 045
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3	2 310
- powyżej 1 roku do 5 lat	2 586	2 603
- powyżej 5 lat do 10 lat	-	-
- powyżej 10 lat do 20 lat	-	-
- powyżej 20 lat	-	-
- dla których termin wymagalności upłynął	-	-
c) odsetki	30	84
Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe, razem	65 480	118 554

## NOTA 22E

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO - POZOSTAŁE (WG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) zobowiązania bieżące	48 011	69 683
b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:	17 439	48 787
c) odsetki	30	84
Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe, razem	65 480	118 554

Prowadzona przez Bank ewidencja księgowa nie pozwala na zaprezentowanie danych agregowanych według pierwotnych terminów wymagalności.

## NOTA 22F

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA BUDŻETOWEGO (WG STRUKTURY WALUTOWEJ)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	61 357	116 922
b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 123	1 632
b1. jednostka/waluta tys / USD	896	253
tys. zł	3 352	970
b2. jednostka/waluta tys / EUR	164	165
- tys. zł	771	662
Zobowiązania wobec sektora budżetowego, razem	65 480	118 554

## NOTA 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU SPRZEDANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z UDZIELONYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wobec sektora finansowego	1 022 484	224 652
b) wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	438 891	1 711 088
c) odsetki	3 622	6 575
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, razem	1 464 997	1 942 315

## NOTA 24A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) obligacji	16 200	-
b) certyfikatów	148 829	25 286
e) odsetki	269	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, razem	165 298	25 286

## NOTA 24B

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu	25 286	-
a) zwiększenia (z tytułu)	879 812	25 500
- emisji	877 399	25 500
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto/premia/odsetki)	2 413	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	739 800	214
- dyskonto	-	214
- wykup	739 800	-
Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	165 298	25 286

## NOTA 24C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
a	b	c	d	e	f	g	h
dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	wartość nominalna	warunki oprocentowania	termin wykupu	gwarancje / zabezpieczenia	dodatkowe prawa	rynek notowań	inne
- Certyfikaty Depozytowe	3 000 000	WIBOR 1Y + marża	10-01-29	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	3 000 000	WIBOR 3M + marża	06-08-14	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	8 000 000	WIBOR 3M + marża	06-08-21	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	3 000 000	WIBOR 3M + marża	08-08-27	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	5 000 000	WIBOR 6M + marża	08-10-01	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	10 000 000	WIBOR 6M + marża	06-10-13	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Certyfikaty Depozytowe	10 000 000	WIBOR 6M + marża	08-10-13	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Obligacje	11 200 000	WIBOR 6M + marża	08-09-22	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-
- Obligacje	5 000 000	WIBOR 6M + marża	06-09-22	niezabezpieczone	nie ma	nie notowane	-

## NOTA 25

FUNDUSZE SPECJALNE I INNE ZOBOWIĄZANIA	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) fundusze specjalne (z tytułu)	21 155	20 963
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	21 155	20 963
b) inne zobowiązania (z tytułu)	92 238	77 994
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	2 553	2 915
- rozrachunki międzybankowe	17 047	8 355
- wierzyciele	72 638	66 553
- pozostałe pasywa	-	171
Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem	113 393	98 957

## NOTA 26A

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) krótkoterminowe, w tym:	46 992	45 712
- koszty do zapłacenia - gospodarka własna	28 859	23 679
- fundusz nagród	12 457	15 046
- rezerwa na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	5 269	6 987
- pozostałe	407	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	46 992	45 712

## NOTA 26C

POZOSTAŁE PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW ORAZ ZASTRZEŻONE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) krótkoterminowe, w tym:	235 719	176 680
- przychody pobierane z góry	1 322	140
- przychody zastrzeżone	234 397	176 540
Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone, razem	235 719	176 680

## NOTA 27A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	789 122	693 595
a) odniesionej na wynik finansowy	765 677	693 595
- odsetki do otrzymania	22 575	29 372
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	631 035	575 712
- dyskonto papierów wartościowych	3 054	8 865
- ulga inwestycyjna	75 523	63 433
- pozostałe	33 490	16 213
b) odniesionej na kapitał własny	23 445	-
- odsetki do otrzymania	(676)	-
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	5 331	-
- pozostałe	18 790	-
2. Zwiększenia	15 019	112 124
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	14 343	88 003
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	-	55 323
- ulga inwestycyjna	-	12 090
- pozostałe	14 343	20 590
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	676	24 121
- odsetki do otrzymania	676	-
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	-	5 331
- pozostałe	-	18 790

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
3. Zmniejszenia	244 785	16 597
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	221 134	15 921
- odsetki do otrzymania	12 503	6 797
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	183 233	-
- dyskonto papierów wartościowych	148	5 811
- ulga inwestycyjna	22 670	-
- pozostałe	2 580	3 313
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	23 651	676
- odsetki do otrzymania	-	676
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	4 861	-
- pozostałe	18 790	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	559 356	789 122
a) odniesionych na wynik finansowy	558 886	765 677
- odsetki do otrzymania	10 072	22 575
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	447 802	631 035
- dyskonto papierów wartościowych	2 906	3 054
- ulga inwestycyjna	52 853	75 523
- pozostałe	45 253	33 490
b) odniesionych na kapitał własny	470	23 445
- odsetki do otrzymania	-	(676)
- wycena papierów wartościowych i instrumentów pochodnych - zwyżki	470	5 331
- pozostałe	-	18 790

## NOTA 27B

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	559 356	789 122
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	559 356	789 122

## NOTA 27C

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW), W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	13 418	10 850
- rezerwa na ryzyko ogólne	103 122	119 000
Pozostałe rezerwy, razem	116 540	129 850

## NOTA 27D

POZOSTAŁE REZERWY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) długoterminowe (wg tytułów):	116 540	129 850
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	13 418	10 850
- rezerwa na ryzyko ogólne	103 122	119 000
Pozostałe rezerwy, razem	116 540	129 850

## NOTA 27E

POZOSTAŁE REZERWY (STRUKTURA WALUTOWA)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	111 763	127 817
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 777	2 033
b1. jednostka/waluta tys / USD	217	234
- tys. zł	812	900
-b2. jednostka/waluta tys / EUR	214	213
- tys. zł	1 008	858
pozostałe waluty (w tys. zł)	2 957	275
Pozostałe rezerwy, razem	116 540	129 850

## NOTA 27G

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
Stan na początek okresu (wg tytułów)	129 850	90 722
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	10 850	26 877
- rezerwa na ryzyko ogólne	119 000	63 845
a) zwiększenia (z tytułu)	16 294	131 424
- przeniesienie z innych pozycji bilansu	755	-
- odpis w koszty	13 767	130 924
- różnice kursowe	1 772	500
c) rozwiązanie (z tytułu)	29 604	92 296
- rozwiązanie rezerwy na gwarancje	13 726	28 451

- rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	15 878	63 845
Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	116 540	129 850
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe	13 418	10 850
- rezerwa na ryzyko ogólne	103 122	119 000
Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu, razem	116 540	129 850

## NOTA 28A

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE					
a	b		c	d	e
nazwa jednostki	wartość pożyczki		warunki oprocentowania	termin wymagalności	stan zobowiązań podporządkowanych
	wg walut	w tys. zł.			
- AT BRE COM LTD	50 mln EUR	206 645	3M EURIBOR + 1,3%	26.09.2012	235 895
- AT BRE COM LTD	200 mln EUR	721 540	3M EURIBOR + 1,3%	27.03.2012	943 580
...					

## NOTA 28B

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH	2003 rok bieżący	2002 poprzedni rok
Stan na początek okresu	1 005 524	-
a) zwiększenia (z tytułu)	174 282	1 005 524
- zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej	-	925 010
- odsetki od pożyczki podporządkowanej	-	474
- różnice kursowe	174 282	80 040
b) zmniejszenia (z tytułu)	331	-
- spłata odsetek	331	-
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	1 179 475	1 005 524

## NOTA 29

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
- 11-12-86	zwykłe na okaziciela	-	-	9 966 500	39 866 000	w całości opłacone gotówką	86-12-23	89-01-01
- 11-12-86	imienne zwykłe	-	-	33 500	134 000	w całości opłacone gotówką	86-12-23	89-01-01
- 20-10-93	zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	94-03-04	94-01-01
- 18-10-94	zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	95-02-17	95-01-01
- 28-05-97	zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	97-10-10	97-10-10
- 27-05-98	zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	98-08-20	99-01-01
- 24-05-00	zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	00-09-15	01-01-01
-								
Liczba akcji, razem				22 970 500				
Kapitał zakładowy, razem					91 882 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 4 zł								



W 2003 r. BRE Bank SA dokonał konwersji 500 akcji imiennych BRE Banku na akcje na okaziciela. Akcje te zostały wprowadzone do obrotu giełdowego 2 lipca 2003 r. na podstawie uchwały Nr 181/2003 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 18 czerwca 2003 r.

Akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego BRE Banku SA lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy był Commerzbank AG, 60261 Frankfurt n/Menem, Niemcy - który na dzień 31 grudnia 2003 r. posiadał 16.575.754 akcje BRE Banku, co stanowi 72,16 % kapitału zakładowego BRE Banku SA i uprawnia do wykonywania 72,16 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## NOTA 31

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	744 320	744 320
b) utworzony ustawowo	4 352	4 352
e) inny (wg rodzaju)	67	66
- przeszacowanie środków trwałych	60	60
- sprzedaż środków trwałych	6	6
- pozostały	1	-
Kapitał zapasowy, razem	748 739	748 738

## NOTA 32

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	7 969	7 969
b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 179	1 316
d) inny (wg rodzaju)		(12 330)
- różnice kursowe	4 822	1 907
- wycena papierów dostępnych do sprzedaży	(10 455)	(4 873)
- aktualizacja wyceny trwałych aktywów finansowych	(7 151)	(9 364)
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	(1 636)	(3 045)

## NOTA 33

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA), W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- fundusz ogólnego ryzyka bankowego	558 000	558 000
- rezerwa statutowa	186 922	794 915
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	744 922	1 352 915

## NOTA 34

Dane do wyliczenia współczynnika wypłacalności

Fundusze podstawowe:	1.585.543 tys. zł
Kapitał zakładowy	91.882 tys. zł
Kapitał zapasowy	748.739 tys. zł
Kapitał rezerwowy	186.922 tys. zł
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	558.000 tys. zł
Fundusze uzupełniające:	731.354 tys. zł
Fundusz z aktualizacji wyceny	6.834 tys. zł
Zobowiązania podporządkowane	724.520 tys. zł
Suma funduszy podstawowych i uzupełniających bez pomniejszeń:	2.316.897 tys. zł
Korekta funduszy podstawowych i uzupełniających (zgodnie z Uchwałą nr 6/01 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 16 grudnia 2001 r.):	
- brakująca kwota niezbędnych rezerw celowych	- tys. zł
- wartości niematerialne i prawne	134.047 tys. zł
- niepokryta strata z lat ubiegłych	2.456 tys. zł
- zaangażowanie kapitałowe określone w § 4 ust. 1 pkt 2 w/w uchwały	384.474 tys. zł
RAZEM:	520.977 tys. zł
Fundusze własne po korektach	1.795.920 tys. zł
Kapitał krótkoterminowy	- tys. zł
Całkowity wymóg kapitałowy: (zgodnie z Uchwałą nr 5/2001)	1.291.421 tys. zł
Kwota przekroczenia progu koncentracji kapitałowej:	270.905 tys. zł

$$\text{Współczynnik wypłacalności} = \frac{\text{fundusze własne} + \text{kapitał krótkoterminowy} - \text{kwota przekroczenia progu koncentracji kapitałowej}}{12,5 \times \text{całkowity wymóg kapitałowy}} \times 100\% = 9,45\%$$

## NOTA 35

Dane do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgowa:	
Kapitał zakładowy	91.882 tys. zł
Kapitał zapasowy	748.739 tys. zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1.636) tys. zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	744.922 tys. zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2.456) tys. zł
Zysk (strata) netto	1.836 tys. zł

RAZEM: 1.583.287 tys. zł

Liczba akcji 22.970.500 szt

Wartość księgowa na jedną akcję = 1.583.287 tys. zł / 22.970.500 akcji = 68,93 zł / akcję

Informacja dotycząca rozdwojonej wartości księgowej na jedną akcję:

BRE Bank SA nie wyemitował obligacji zamiennych na akcje, warrantów ani opcji, których cena realizacji wskazywałaby na konieczność zwiększenia przewidywanej liczby akcji.

## NOTA 36

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 642 626	1 393 663
- jednostkom zależnym	2 577 565	1 329 130
- jednostkom stowarzyszonym	6 268	17 297
- jednostce dominującej	58 793	47 236
b) pozostałe (z tytułu)	113 374	70 598
- otwarte linie kredytowe	113 374	70 598
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	90 014	5 131
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	400	42 501
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	22 960	22 966
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	2 756 000	1 464 261

## NOTA 37

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	106 871	202 629
- od jednostki dominującej	106 871	202 629
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem	106 871	202 629

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 38

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od sektora finansowego	150 282	148 415
b) od sektora niefinansowego	518 937	728 387
c) od sektora budżetowego	9 936	52 849
d) od papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	186 657	542 486
Przychody z tytułu odsetek, razem	865 812	1 472 137

## NOTA 39

KOSZTY ODSETEK	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od sektora finansowego	283 968	495 968
b) od sektora niefinansowego	355 878	603 680
c) od sektora budżetowego	4 768	17 754
d) pozostałe	92 442	27 962
Koszty odsetek, razem	737 056	1 145 364

## NOTA 40

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) prowizje z tytułu działalności bankowej	266 135	227 000
Przychody z tytułu prowizji, razem	266 135	227 000

## NOTA 41

PRZYCHODY Z UDZIAŁÓW LUB AKCJI, POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, O ZMIENNEJ KWOCIE DOCHODU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) od jednostek zależnych	4 729	10 586
c) od jednostek stowarzyszonych	17 657	6 450
d) od pozostałych jednostek	154	5 869
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu, razem	22 540	22 905

## NOTA 42

WYNIK OPERACJI FINANSOWYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi	34 365	20 379
- przychody z operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi	307 214	474 314
- koszty operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi	272 849	453 935
b) pozostałych	(12 620)	(120 601)
Wynik operacji finansowych, razem	21 745	(100 222)

## NOTA 43

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	10 977	10 472
c) z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	94	602
d) otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	10 306	947
f) inne (z tytułu)	26 844	19 894
- z przychodów ubocznych	3 258	3 032
- z przychodów ze sprzedaży towarów i usług	13 537	15 052
- z przychodów z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	7 128	965
- z pozostałych przyczyn	2 921	845
Pozostałe przychody operacyjne, razem	48 221	31 915

## NOTA 44

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	11 001	10 172
c) z tytułu odpisanych należności	124	3 504
d) zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	672	1 158
e) przekazane darowizny	2 582	2 949
f) inne (z tytułu)	10 331	35 914
- odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	2 243	24 218
- pozostałe koszty operacyjne	7 743	11 696
- koszty uboczne	345	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	24 710	53 697

## NOTA 45

KOSZTY DZIAŁANIA BANKU	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) wynagrodzenia	143 502	160 822
b) ubezpieczenia i inne świadczenia	47 290	47 179
c) koszty rzeczowe	259 502	250 481
d) podatki i opłaty	5 949	6 034
e) składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	7 414	5 739
f) pozostałe (z tytułu)	-	352
- inne koszty	-	352
Koszty działania banku, razem	463 657	470 607

## NOTA 46

ODPISY NA REZERWY I AKTUALIZACJA WARTOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) odpisy na rezerwy na:	263 864	721 488
- należności normalne	8 392	11 492
- należności pod obserwacją	13 159	14 715
- należności zagrożone	216 927	564 357
- ogólne ryzyko bankowe	-	119 000
- zobowiązania pozabilansowe	13 767	11 924
- inne	11 619	-
b) aktualizacja wartości:	1 498	82 862
- aktywów finansowych	1 498	-
- akcji i udziałów podmiotów zależnych	-	11 072

- akcji i udziałów podmiotów mniejszościowych	-	4 064
- pozostałych papierów wartościowych i innych praw majątkowych	-	67 726
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości, razem	265 362	804 350

## NOTA 47

ROZWIĄZANIE REZERW I AKTUALIZACJA WARTOŚCI	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) rozwiązanie rezerw na:	281 234	289 527
- należności normalne	6 691	320
- należności pod obserwacją	302	24
- należności zagrożone	244 637	196 887
- ogólne ryzyko bankowe	15 878	63 845
- zobowiązania pozabilansowe	13 726	28 451
b) aktualizacja wartości:	1 223	19 903
- akcji i udziałów podmiotów zależnych	-	11 072
- akcji i udziałów podmiotów mniejszościowych	348	289
- pozostałych papierów wartościowych i innych praw majątkowych	875	8 542
Rozwiązanie rezerw aktualizacja wartości, razem	282 457	309 430

## NOTA 49

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) losowe	180	359
Zyski nadzwyczajne, razem	180	359

## NOTA 50

STRATY NADZWYCZAJNE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
a) losowe	112	245
Straty nadzwyczajne, razem	112	245

## NOTA 51A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Zysk (strata) brutto	47 692	(299 045)
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, wg tytułów:	(174 238)	79 328
- dochody memoriałowe	(1 024 207)	(35 512)
- dochody nie podlegające opodatkowaniu	(16 761)	(1 236 503)
- koszty memoriałowe	841 137	(24 168)
- koszty nku	25 593	1 375 511
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(126 546)	(219 717)
- wykazany w rachunku zysków i strat	550	534

Kwota podatku bieżącego wykazanego w rachunku zysków i strat w 2003 r. w wysokości 550 tys. zł dotyczy podatku zapłaconego za granicą od przychodów uzyskanych poza terytorium RP.

## NOTA 51B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	17 044	(62 857)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	31 767	22 679
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	(7 469)	(59 324)
- strata podatkowa	(7 469)	(59 324)
Podatek dochodowy odroczony, razem	41 342	(99 502)

## NOTA 51C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- ujętego w kapitale własnym	(3 179)	(1 316)
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		(1 732)

## NOTA 51D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		169

## NOTA 53

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(29 890)	(20 463)
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	2 518
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	25 926	(161 199)

## NOTA 54

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 r. strata netto BRE Banku SA za 2002 r. w kwocie 379.221 tys. zł oraz wynikająca ze zmiany przepisów dotyczących rachunkowości banków strata z lat ubiegłych w wysokości 228.772 tys. zł zostały pokryte z kapitału rezerwowego.

Uzyskany w 2003 r. zysk w wysokości 1.836 tys. zł zostanie w całości zaliczony do kapitału rezerwowego Banku.

## NOTA 55

Dane do wyliczenia zysku na 1 akcję

Liczba akcji BRE Banku SA:

Styczeń '03	22.970.500 szt
Luty '03	22.970.500 szt
Marzec '03	22.970.500 szt
Kwiecień '03	22.970.500 szt
Maj '03	22.970.500 szt
Czerwiec '03	22.970.500 szt
Lipiec '03	22.970.500 szt
Sierpień '03	22.970.500 szt
Wrzesień '03	22.970.500 szt
Październik '03	22.970.500 szt
Listopad '03	22.970.500 szt
Grudzień '03	22.970.500 szt

Wynik netto: 1.836 tys. zł

Zysk na 1 akcję:

$$1.836 \text{ tys. zł} / 22\,970\,500 = 0,08 \text{ zł}$$

Informacja dodatkowa w sprawie wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję:

BRE Bank SA nie wyemitował obligacji zamiennych na akcje, opcji, warrantów, nie miały również miejsca inne zdarzenia mogące zwiększyć przewidywaną liczbę akcji.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływu środków pieniężnych oraz ich struktura:

	Stan na 31.12.02	Stan na 31.12.03	Bilans zmian
Kasa zł	11 064	17 130	6 066
Kasa walutowa	6 987	8 366	1 379
Skarbiec złotowy	31 109	32 723	1 614
Skarbiec walutowy	19 679	17 221	(2 458)
Gotówka w bankomacie	2 000	2 000	0
Znaki opłaty skarbowej	10	30	20
Rachunek bieżący w NBP	(226 099)	(7 768)	218 331
Rachunki bieżące oddziałów w NBP	515 741	403 421	(112 320)
Lokaty w bankach z terminem zapadalności do 3 miesięcy	987 771	4 413 199	3 425 428
Razem :	1 348 262	4 886 322	3 538 060
Rachunki bieżące Nostro	24 176	157 111	132 935
Przekroczenie sald na rachunkach Loro	138	0	(138)
	24 314	157 111	132 797
Razem:	1 372 576	5 043 433	3 670 857

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pochodzą z podstawowej działalności generującej dochody Banku.

Wynikają one z transakcji i innych zdarzeń branych pod uwagę przy ustalaniu zysku netto.

Zysk netto skorygowano o :

- różnice kursowe wynikające z działalności inwestycyjnej i finansowej,
- dywidendy otrzymane i zapłacone oraz odsetki dotyczące działalności finansowej,
- zmianę stanu pozostałych rezerw,
- podatek dochodowy współmierny do zysku brutto i zapłacony,

- wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej.

Ponadto zysk netto skorygowano o zmianę stanów pozycji aktywów i pasywów z wyłączeniem elementów związanych z działalnością inwestycyjną i finansową banku.

W przepływie pieniężnym z działalności inwestycyjnej wykazano :

- wydatki z tytułu nabycia składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów długoterminowych,
- wpływy ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów długoterminowych.

Przepływ z działalności finansowej uwzględnia :

- wpływy i wydatki związane ze zmianami kredytów i pożyczek długoterminowych,
- płatności dywidend na rzecz właścicieli,
- wpływy i spłatę zobowiązań związanych z emisją obligacji własnych.

Nie wystąpiły niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu wyliczonymi z ksiąg a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływu środków pieniężnych.

Wartość pozostałych wydatków z tytułu działalności finansowej wynosi 111.162 tys. zł (co stanowi 5,46 % wydatków z tytułu działalności finansowej) i składają się na nią:

- odsetki zapłacone od kredytów długoterminowych zaciągniętych w bankach zagranicznych w kwocie 53.149 tys. zł,
- odsetki zapłacone od kredytów długoterminowych zaciągniętych od międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 12.496 tys. zł,
- odsetki zapłacone od pożyczek podporządkowanych zaciągniętych w banku zagranicznym w kwocie 44.886 tys. zł.

Inne pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych w pozycjach: "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki", nie zawiera kwot przekraczających 5% ogólnej sumy odpowiednio; korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU FINANSOWEGO SA ZA 2003 ROK

Dodatkowe noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z 19 marca 2002 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 31 poz. 28)

### 1. Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku SA w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem.

#### Portfel kredytowy

Branże wg EKD	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	Udział w portfelu (w%)
Handel hurtowy i komisowy *(51)	1 543 023	12,5%
Ubezpieczenia. i fundusze emerytalno – rentowe (66)	1 500 002	12,1%
Pośrednictwo finansowe** (65)	1 385 082	11,2%
Obsługa nieruchomości (70)	761 141	6,2%
Produkcja art. spożywczych i napojów (15)	568 763	4,6%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (40)	357 565	2,9%
Produkcja wyr. z surowców niemetalicznych pozostałych (26)	354 507	2,9%
Poczta i telekomunikacja (64)	330 605	2,7%
Produkcja metali (27)	323 807	2,6%
Produkcja drewna i wyrobów z drewna (20)	286 174	2,3%
Budownictwo (45)	249 166	2,0%
<b>Razem</b>	<b>7 659 836</b>	<b>62,0%</b>

\* z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami

\*\* z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

Wymienione wyżej branże są działami, których łączne zaangażowanie stanowi 62 % portfela kredytowego. Według najnowszego opracowania *Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową* ryzyko inwestycyjne tych działów (w 5 stopniowej skali – tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie) – było oceniane następująco:

- |  |                |
|--|----------------|
| 1. Handel hurtowy i komisowy -   | średnie        |
| 2. Ubezpieczenia. i fundusze emerytalno – rentowe -                            | małe           |
| 3. Pośrednictwo finansowe -  | bardzo wysokie |
| 4. Obsługa nieruchomości -   | podwyższone    |
| 5. Produkcja art. spożywczych i napojów -                                      | małe           |
| 6. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energ. elektr., gaz, parę wodną i gorącą wodę | średnie        |
| 7. Produkcja wyr. z surowców niemetalicznych pozostałych-                      | podwyższone    |
| 8. Poczta i telekomunikacja -  | średnie        |
| 9. Produkcja metali -  | bardzo wysokie |
| 10. Produkcja drewna i wyrobów z drewna  | średnie        |
| 11. Budownictwo -  | wysokie        |

1. *Handel hurtowy i komisowy* -Bank koncentruje się na współpracy z dużymi firmami należącymi do renomowanych, międzynarodowych korporacji oraz z grupą mniejszych klientów, którzy specjalizują się w lokalnym handlu hurtowym. W 2003 roku nastąpiła stabilizacja poziomu ryzyka w branży. Pojawiająca się poprawa koniunktury gospodarczej w kraju, korzystnie wpływa na perspektywy wzrostu popytu krajowego, co z kolei pozytywnie wpłynie na poziom ryzyka w handlu detalicznym i hurtowym w 2004 r. Następować będzie dalsza konsolidacja branży, przy wzrastającej konkurencji rynkowej, zwłaszcza ze strony dużych sieci handlowych.

2. Zaangażowanie w *ubezpieczenia i fundusze emerytalno-rentowe* dotyczy w zasadzie jednego klienta o niskim stopniu ryzyka.

3. Przeważająca większość podmiotów z obszaru *pośrednictwa finansowego* to spółki leasingowe, należące do krajowych lub zagranicznych banków bądź też do światowych koncernów samochodowych, które w ten sposób finansują sprzedaż bądź leasing pojazdów produkowanych przez spółki ze swojej grupy. Choć są to podmioty o zróżnicowanej kondycji finansowej, to z uwagi na stabilnych i dobrych inwestorów strategicznych, ryzyko ich finansowania można uznać za ograniczone.

4. BRE Bank SA finansuje głównie przedsięwzięcia na rynku nieruchomości biurowych, magazynowych i handlowych. Niewielkie zaangażowania występują także na rynku nieruchomości mieszkaniowych i hoteli. Ograniczenie ryzyka odbywa się poprzez finansowanie transakcji jako wydzielonych projektów w formie spółek specjalnego przeznaczenia, co daje Bankowi znaczący stopień kontroli nad realizacją oraz aktywami przedsięwzięcia stanowiącymi jednocześnie zabezpieczenie ekspozycji. Bank dokonuje szczegółowej analizy finansowej przedsięwzięcia koncentrując się na projektach dobrze przyjętych przez rynek, o znaczącym stopniu wynajęcia powierzchni lub realizowanych pod konkretne zamówienie.

5. Dział *produkcja artykułów spożywczych i napojów* obejmuje wiele różnorodnych branż spożywczych. Spośród nich BRE Bank najbardziej zaangażowany jest w kredytowanie *zakładów mięsnych* (wiele z nich jest zrzeszonych w branżowe grupy kapitałowe) i produkcję napojów (w tym alkoholowych). Akcja kredytowa koncentruje się na dużych przedsiębiorstwach, które często należą do silnych grup kapitałowych lub są spółkami publicznymi.

6. Finansując przedsięwzięcia związane z energetyką tj. branżę *wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę* Bank oprócz dywersyfikacji ryzyka bierze pod uwagę uwarunkowania związane z ryzykiem sektorowym. W ramach branży finansowane są przedsiębiorstwa zajmujące się zarówno wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej jak i jej dystrybucją. Działają one od dawna na polskim rynku, posiadają stałych odbiorców lub też są powiązane kapitałowo z renomowanymi firmami zagranicznymi.

7. Klientami banku z branży *produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych pozostałych* są firmy o bardzo dużym zróżnicowaniu, co do zakresu produkcji. Branża zdominowana jest przez produkcję materiałów budowlanych i innych produktów wykorzystywanych w budownictwie. Podwyższony poziom ryzyka wynika zatem z silnych związków z budownictwem, które w dalszym ciągu zaliczane jest do kategorii wysokiego ryzyka. Sygnały ożywienia, które pojawiły się w gospodarce w 2003 stwarzają podstawy do poprawy sytuacji i obniżenia ryzyka inwestycyjnego w średnioterminowej perspektywie w obu w/w branżach.

8. Branża *poczta i telekomunikacja* rozwija się w dalszym ciągu dynamicznie, występuje ciągle niezaspokojony popyt na usługi telekomunikacyjne, zarówno stacjonarne, jak i bezprzewodowe. Wszyscy trzej operatorzy bezprzewodowi osiągają satysfakcjonujące wyniki finansowe, kondycja głównego operatora telefonii stacjonarnej nie budzi zastrzeżeń, nadal niesatysfakcjonująca jest kondycja małych operatorów lokalnych. Bank koncentruje jednak swoje zaangażowanie na głównych operatorach.

9. *Produkcja metali* należy od wielu lat do sektorów obciążonych największym ryzykiem inwestycyjnym w polskiej gospodarce. Jednak konieczność ograniczenia mocy przerobowych polskich hut w ramach zobowiązań międzynarodowych, stymuluje procesy restrukturyzacyjne i prywatyzacyjne przedsiębiorstw. Bank skupia się na współpracy z najlepszymi podmiotami tej branży, posiadającymi ustabilizowaną pozycję rynkową oraz dobre perspektywy, wynikające bądź to z pomyślnie zakończonych procesów restrukturyzacyjnych bądź z pozyskania silnych inwestorów branżowych. Dodatkowo finansowanie to jest należycie zabezpieczone.

10. Ryzyko w przemyśle *produkcja drewna i wyrobów z drzewa* uległo zmniejszeniu, co jest wynikiem korzystnych warunków rynkowych oraz przeprowadzonych inwestycji modernizacyjnych przez główne podmioty w branży. Stabilny poziom ryzyka inwestycyjnego jest w znacznym stopniu determinowany poprawą koniunktury w przemyśle meblarskim, który jest znaczącym odbiorcą produkcji przemysłu drzewnego. Ryzyko w przemyśle meblarskim oceniane jest jako małe. Zarówno przemysł drzewny jak i meblarski jest w dużym stopniu nastawiony na eksport, co przy silnym euro sprzyja wzrostowi i opłacalności produkcji.

11. *Budownictwo ogólne* i inżynieria lądowa nadal nie odnotowuje znaczącej poprawy. Powstają dodatkowe ryzyka w związku z wprowadzeniem wyższej stawki VAT w budownictwie. Budowa autostrad i dróg, chociaż ma bardzo dobrą perspektywę wzrostu uzależniona jest głównie od sposobu finansowania projektów



infrastrukturalnych ze środków unijnych. Bank wypracował model finansowania tych podmiotów z sektora, które korzystają ze wsparcia swoich zagranicznych inwestorów, lub realizują kontrakty finansowane ze środków pomocowych UE.

#### Inwestycje kapitałowe

Zaangażowanie kapitałowe BRE Banku SA w poszczególnych branżach wynosi:

- Zarządzanie aktywami – 52,4% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Telekomunikacja Media Technologia (TMT) – 22,3% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna – 10,8% ogólnego zaangażowania kapitałowego.

1. Zaangażowanie w podmioty pionu *zarządzania aktywami* (PTE Skarbiec-Emerytura SA, Skarbiec Asset Management Holding SA) ma charakter długoterminowy i jest ściśle związane ze strategią Banku. Dzięki połączeniu spółek asset management w SAMH, a także fuzji OFE Skarbiec Emerytura i OFE Ego spółki uzyskały lepszą pozycję rynkową poprzez racjonalizację kosztów operacyjnych i wykorzystanie efektów synergii, a tym samym poprawę konkurencyjności oferty. Ryzyko tych zaangażowań związane jest w głównej mierze ze zmiennością koniunktury na krajowym rynku kapitałowym, niepewnością co do zmian podatkowych oraz ogólną sytuacją gospodarczą. Z drugiej strony spada niepewność dotycząca nowych uregulowań prawnych dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych ze względu na finalną fazę prac legislacyjnych. Każda z tych spółek posiada relatywnie wysoki udział w swoim segmencie rynku. Rynek usług zarządzania aktywami jest obecnie jedną z najszybciej rozwijających się gałęzi polskiej gospodarki. Przewidywania dotyczące dalszego dynamicznego rozwoju tychże spółek związane są z perspektywą wejścia Polski do Unii Europejskiej, poprawą zamożności społeczeństwa i zwiększoną skłonnością do oszczędzania, a w dalszej perspektywie możliwościami ekspansji na rynki Europy Centralnej i Wschodniej.

2. Zaangażowanie w branżę *Telekomunikacja Media Technologia* („TMT”) dotyczy tylko jednej spółki i traktowane jest jako długoterminowa inwestycja Banku. Uwarunkowane jest to przede wszystkim faktem, iż branża ta charakteryzuje się wysokimi potrzebami kapitałowymi oraz długim (kilkuletnim) okresem zwrotu z inwestycji. Obecnie na rynku TMT obserwowane są istotne zmiany włącznie z procesami restrukturyzacyjnymi. W związku z tym należy oczekiwać, że przyniosą one poprawę rentowności i płynności branży. Zwiększone ryzyko inwestycyjne branży TMT charakteryzuje się jednocześnie oczekiwaniem realizacji wyższych zysków. Możliwości wyjścia z omawianych inwestycji są w znacznym stopniu uzależnione od oceny branży na rynkach światowych oraz nastrojów panujących na polskim rynku giełdowym.

3. Inwestycje kapitałowe w akcje spółek działających w obszarze *bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej* wiążą się z długookresową strategią Banku. Działania strategiczne Banku w tym zakresie zmierzają w kierunku stworzenia kompleksowej oferty usług finansowych dla podmiotów gospodarczych. Inwestycje kapitałowe Banku w tego rodzaju spółki, działające na rynku usług leasingowych, faktoringowych oraz bankowości hipotecznej należy zaliczyć do grupy rentownych inwestycji Banku. Każda ze spółek tworzących linię biznesową w zakresie bankowości korporacyjnej zajmuje mocną pozycję na rynku, w szczególności spółki faktoringowe działające na rynkach austriackim, węgierskim i czeskim. Przewidywania dotyczące trwałego ożywienia gospodarczego w Polsce powinny przyczynić się do umocnienia pozycji rynkowych poszczególnych spółek na rynku krajowym. Współpraca pomiędzy krajowymi i zagranicznymi spółkami BRE Banku (głównie w zakresie faktoringu) pozwala z kolei na ograniczenie ryzyka międzynarodowego. Biorąc pod uwagę osiągnięte dotychczas wyniki finansowe spółek oraz perspektywy ich rozwoju związane z upowszechnieniem zróżnicowanych form pozyskiwania finansowania oraz rosnącą w tym zakresie świadomością przedsiębiorców, ten rodzaj działalności należy ocenić jako charakteryzujący się małym stopniem ryzyka.

#### Koncentracja zaangażowania Banku w poszczególne podmioty i grupy kapitałowe (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe):

##### Podmioty

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Klient 1	1.533.116	5,7%
Klient 2	1.506.657	5,6%
Klient 3	1.323.142	4,9%
Klient 4	976.760	3,6%
Klient 5	944.461	3,5%
Klient 6	743.414	2,8%
Klient 7	624.676	2,3%
Klient 8	487.515	1,8%
Klient 9	296.844	1,1%
Klient 10	246.859	0,9%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych klientów tj. zarówno zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych), a także zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów).

Pierwsza pozycja dotyczy głównie gwarancji wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną od Banku. Drugie z kolei zaangażowanie stanowi kredyt udzielony jednostce budżetowej. Zaangażowanie wobec klienta nr 3 to zaangażowanie wobec Narodowego Banku Polskiego z tytułu posiadanych bonów skarbowych, a zaangażowanie nr 4 wobec Ministerstwa Finansów głównie z tytułu obligacji rządowych. Zaangażowanie wobec klienta nr 5 stanowi również gwarancja wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną. Zaangażowanie wobec klienta nr 6 stanowią niemal wyłącznie akcje spółki podporządkowanej. Numerem 7 oznaczono zaangażowanie, które obejmuje zaangażowanie kredytowe, zaangażowanie z tytułu posiadanych papierów wartościowych oraz miarę ryzyka kredytowego związanego z transakcjami pochodnymi. Zaangażowanie to sklasyfikowane jest jako normalne. Zaangażowanie wobec klienta nr 8 dotyczy posiadanych akcji i obligacji oraz kredytów, zaangażowanie to sklasyfikowane jest jako „poniżej standardu”. Numerem 9 oznaczono zaangażowanie wobec Commerzbank AG, które wynika głównie z zawartych kontraktów na transakcje pochodne oraz z zaangażowania pozabilansowego. Zaangażowanie nr 10 stanowi zaangażowanie z tytułu kredytów wobec klienta zagranicznego i sklasyfikowane jest jako normalne.

#### Grupy Kapitałowe

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Grupa 1	683.353	2,5%
Grupa 2	428.281	1,6%
Grupa 3	402.318	1,5%
Grupa 4	363.337	1,4%
Grupa 5	296.845	1,1%
Grupa 6	287.845	1,1%
Grupa 7	252.707	0,9%
Grupa 8	240.266	0,9%
Grupa 9	217.390	0,8%
Grupa 10	195.030	0,7%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych grup kapitałowych tzn. zarówno zaangażowanie kredytowe, jak i zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych), a także zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów). Z ogólnej kwoty zaangażowania kredytowego (bilansowego i pozabilansowego) wobec ww. grup kapitałowych w wysokości 3.367.372 tys. zł, 76,4% należności zaklasyfikowanych jest do kategorii normalnych, 6,5% do kategorii pod obserwacją, 14,7% do należności poniżej standardu, 0,6% do kategorii należności wątpliwych i 1,8% do należności straconych.

## **2. Wartość depozytów i kredytów w podziale na regiony geograficzne**

Stan pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów w odniesieniu do podmiotów niefinansowych przez jednostki BRE Banku SA na 31 grudnia 2003 r. przedstawiał się następująco:

<b>Oddziały</b>	<b>Depozyty (tys. zł)</b>	<b>Kredyty*) (tys. zł)</b>
O/Warszawa	2.059.959	1.662.244
O/Łódź	523.347	556.556
O/Lublin	411.562	424.498
O/Olsztyn	189.187	360.247
O/Poznań	946.812	783.669
O/Kraków	417.593	324.745

O/Szczecin	248.925	265.072
O/Wrocław	415.646	486.251
O/Gdańsk	259.017	331.097
O/Katowice	816.050	514.196
O/Bydgoszcz	279.721	199.056
Pion Bankowości Detalicznej	2.987.427	1.130.475
Centrala	2.224.428	3.209.063
<b>Razem BRE:</b>	<b>11.779.674</b>	<b>10.247.169</b>

\*) Należności od sektora niefinansowego brutto

Branżowa struktura depozytów jest możliwa do określenia w odniesieniu do części klientów Banku. Klasyfikacja branżowa nie występuje w odniesieniu do osób prywatnych, klientów zagranicznych, ponadto części depozytariuszy (nie korzystających z innych produktów Banku) nie jest przypisana klasyfikacja branżowa.

Z określonej wyżej grupy klientów sklasyfikowanych według branż największa kwota depozytów przypada na klientów z branży *Handel hurtowy i komisowy (19,4%)*, branż *Obsługa nieruchomości (8,6%)*, *Pozostała działalność związana z prowadzeniem interesów (8,2%)*, *Budownictwo (5,5%)*, *Poczta i telekomunikacja (5,0%)*, *Handel detaliczny (4,6%)*. Pozostałą część sklasyfikowanych depozytariuszy charakteryzuje duże rozproszenie branżowe.

### 3. Informacje o zmianach wartości dotacji dla oddziałów zagranicznych.

BRE Bank SA nie posiada oddziałów zagranicznych.

## 4. Informacje o instrumentach finansowych.

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU						
	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	Środki pieniężne oraz weksle uprawniające do redyskonta w NBP	Należności z tyt. papierów wartościowych z otrzymanym przyczecz. odkupu	Wycena instrumentów pochodnych	RAZEM
Stan na początek okresu	5 222 257	14 881	1 331 436	283 731	2 411 489	9 263 794
a) zwiększenia (z tytułu)	445 928 082	137 153	1 325 276	254 318	7 040	447 651 869
- zakupu	444 240 592	125 643				444 366 235
- wzrosty wartości	133 052	6 727				139 779
- różnic kursowych	4 729		23 929			28 658
- reklasyfikacja papierów	393 949					393 949
- reklasyfikacja rezerw	78 080	4 783				82 863
- reklasyfikacja sell buy back i buy sell back	994 810			254 318		1 249 128
- inne zwiększenia	82 870		1 301 347		7 040	1 391 257
b) zmniejszenia (z tytułu)	447 464 061	146 414	0	283 731	0	447 894 206
- sprzedaż	445 847 896	123 180				445 971 076
- różnice kursowe	20 630	193				20 823
- spadki wartości	123 542	5 806				129 348
- reklasyfikacja papierów wartościowych	0	17 235				17 235
- reklasyfikacja rezerw	15 429					15 429
- rozliczenie sell buy back i buy sell back	1 445 138			283 731		1 728 869
- inne zmniejszenia	11 426					11 426
Stan aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na 31.12.03 r.	3 686 278	5 620	2 656 712	254 318	2 418 529	9 021 457

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY				
	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	Udziały lub akcje w innych jednostkach	RAZEM
Stan na początek okresu	90 539	614 418	12 830	717 787
a) zwiększenia (z tytułu)	1 244 983	310 870	1 251	1 557 104
- zakupu	1 233 418	101 962	124	1 335 504
- wzrosty wartości	10 812	82 547	139	93 498
- zmniejszenie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości		67 303	348	67 651
- różnic kursowych			501	501
- reklasyfikacji papierów wartościowych		13 735		13 735
- reklasyfikacji rezerw		9 057		9 057
- przejęcie za wierzytelności		36 266	139	36 405
- inne zwiększenia	753			753
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 076 142	515 660	4 794	1 596 596
- sprzedaż	1 029 748	391 426	1 951	1 423 125
- spadki wartości	6 761	26 800	1 800	35 361
- trwała utrata wartości		1 283	216	1 499
- reklasyfikacja papierów wartościowych	26 848	40 374		67 222
- reklasyfikacji rezerw	11 636	49 598	139	61 373
- różnice kursowe	1 149	6 179	688	8 016
- inne zmniejszenia				0
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na 31.12.2003 r.	259 380	409 628	9 287	678 295

Terminy i wielkość przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu bilansowych instrumentów finansowych zawierają noty w części tabelarycznej sprawozdania finansowego przedstawiające należności i zobowiązania według terminów zapadalności/wymagalności.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu nabywane są z intencją utrzymywania i wypracowania zysku w terminie do 3 miesięcy.

Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży zakładają okres inwestowania dłuższy niż 3- miesięczny.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych przedstawiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 8 „Zasady rachunkowości”, podpunkcie „Instrumenty pochodne i transakcje terminowe”.

Metody i założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych omówiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 8 „Zasady rachunkowości”.

Sposób wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym jest następujący:

- transakcje zawarte podczas sesji według ceny nabycia z datą waluty będącą datą zawarcia transakcji,
- transakcje pakietowe (poza sesją) według ceny nabycia z datą waluty będącą datą rozliczenia transakcji.

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy jest wartość należności i zobowiązań pozabilansowych obliczana dla potrzeb ryzyka kredytowego w ramach kalkulacji adekwatności kapitałowej banku. Wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych Banku ważonych ryzykiem wyniosła na 31 grudnia 2003 r. 14.857.305 tys. zł.

Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowegoKsięga handlowa:

BRE Bank SA stosuje tradycyjne i nowoczesne metody pomiaru ryzyka w odniesieniu do ryzyka stopy procentowej księgi handlowej. Kalkulacja odbywa się w sposób umożliwiający identyfikację ryzyka zarówno w podziale na jednostki generujące ryzyko, jak i grupy czynników ryzyka. Podstawową miarą w tym obszarze jest wartość narażona na ryzyko („VaR”). Jej wielkość jest zdeterminowana, w przeważającej mierze, przez portfel instrumentów wrażliwych na stopę procentową, takich jak obligacje skarbowe, papiery komercyjne, transakcje IRS i CIRS oraz w drugiej kolejności przez portfel instrumentów wrażliwych na zmianę kursu wymiany walutowej takich jak opcje walutowe oraz transakcje wymiany walutowej. Pozostałe grupy czynników ryzyka mają niewielki wpływ na wartość VaR.

Na koniec grudnia 2003 roku jednodniowy VaR całkowity na księdze handlowej Banku wyniósł 2,64 mln PLN, przy poziomie istotności 95% i był mniejszy od średniorocznej wartości, która wyniosła 2,84 mln PLN. VaR związany ze stopami procentowymi osiągnął na koniec grudnia 1,8 mln PLN, i był znacząco niższy niż wartość średnioroczna, która wyniosła 2,32 mln PLN.

Księga bankowa:

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej księgi bankowej są Luka niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). W oparciu o wspomniane metody wykonywane są również analizy typu *stress test*.

Niedopasowanie przedziałowe dla podstawowych walut pokazują wskaźniki będące ilorazem sumy aktywów wrażliwych oraz sumy pasywów wrażliwych („RSA”/”RSL”). Ich wartości na 31 grudnia 2003 r. w przedziałach przeszacowania do 3 miesięcy i do 1 roku, przedstawia poniższa tabela:

Waluta	RSA/RSL do 3 miesięcy	RSA/RSL do 1 roku
PLN	0,83	0,80
USD	1,68	1,66
EUR	0,52	0,54

Dochód odsetkowy narażony na ryzyko, przy założeniu stabilności struktury portfeli oraz braku korelacji pomiędzy poszczególnymi walutami i przy równoległym przesunięciu krzywej o 100 punktów bazowych wynosił na koniec roku 2003:

- ✓ - 20,79 mln PLN dla waluty PLN (średnio w 2003 r. – 31,51 mln PLN),
- ✓ - 9,55 mln PLN dla waluty USD (średnio w 2003 roku – 9,67 mln PLN),
- ✓ - 21,06 mln PLN dla waluty EUR (średnio w 2003 roku – 10,66 mln PLN)

Uzasadnienie wyceny niektórych aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości innej niż wartość godziwa:

- Optimus IC SA – akcje spółki nabyte w czerwcu 2003 r. po wartości godziwej oszacowanej na potrzeby transakcji (7.849 tys. zł),
- Unitra SA, PZU SA – nie istnieją przesłanki (typu umowy przedwstępne sprzedaży, przyjęte oferty, opcje odkupu), pozwalające na określenie ich wiarygodnej wartości godziwej. Wartość bilansowa ww. spółek na 31 grudnia 2003 r. wynosiła odpowiednio 136 tys. zł i 73.988 tys. zł,
- EL-Dystrybucja Sp. z o.o. – bardzo niewielkie zaangażowanie oraz niewielki udział w kapitale zakładowym spółki. Wartość bilansowa wynosi 76 tys. zł,
- Akcje ITI Holdings SA – wartość spółki w cenie nabycia, która jest zbliżona do wyceny za pomocą metody sumy części (242.446 tys. zł),
- Polish Pre-IPO Fund – trwała utrata wartości do wysokości oszacowanej na podstawie wyceny dokonanej według najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa powyższych udziałów wynosi 6.916 tys. zł,

- Poland Investment Fund – wycena dokonana na podstawie najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa na 31.12.2003 r. wynosiła 1.313 tys. zł,
- Prospekt Poland UK, L.P. – trwała utrata wartości do wysokości oszacowanej na podstawie wyceny, dokonanej według najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa na 31 grudnia 2003 r. – 607 tys. zł,
- Krajowa Izba Rozliczeniowa SA, Biuro Informacji Kredytowej SA, KUKE SA, Centrum Zaufania i Certyfikacji CENTRAST SA, Giełda Papierów Wartościowych SA, CeTO SA, Wschodni Bank Cukrownictwa SA, S.W.I.F.T. s.c.r.l. Akcjonariuszami tych spółek są głównie banki i inne podmioty finansowe. Uzasadnieniem wyceny tych zaangażowań w wysokości kosztu historycznego jest brak danych do określenia w wiarygodny sposób wartości godziwej ww. zaangażowań, tj. akcje tych spółek nie są notowane na żadnym rynku, brak umów przedwstępnych sprzedaży, przyjętych ofert, opcji odkupu itp. Nie są znane transakcje dokonywane na tych aktywach, których wartość mogłaby posłużyć do wyceny według wartości godziwej. Wspomniane czynniki powodują, że akcje te prezentowane są w księgach Banku w wartości odpowiadającej historycznej cenie nabycia. Łączna wartość bilansowa powyższych akcji i udziałów wynosi 11.166 tys. zł i nie jest znacząca w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego Banku (ok. 0,6%). Nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów na trwałą utratę wartości.

W ocenie Banku przybliżona wartość godziwa tych zaangażowań jest równa ich wartości bilansowej na 31 grudnia 2003 r.

W BRE Banku SA nie ma miejsca sytuacja, w której wartość godziwa aktywów jest niższa od ich wartości bilansowej.

BRE Bank SA nie był stroną umowy, w wyniku której aktywa finansowe były przekształcone w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

Efekt wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny był następujący:

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

Wartość na początek okresu:	-3.569 tys. zł
Korekty aktualizujące wartość w 2003r.	
a) zwwyżki/zniżki wartości	-5.342 tys. zł
b) różnice kursowe	-6.227 tys. zł
c) podatek odroczony	671 tys. zł
d) wyksięgowanie zwyżek/zniżek wart. sprzedanych papierów	-1.241 tys. zł
e) przeksięgowanie zniżki wart. w związku z przeklasyfikowaniem papierów	1.000 tys. zł
Wartość na 31.12.2003 r.	-14.708 tys. zł

Z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowana i odniesiona na rachunek wyników została łączna kwota 1.241 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości sprzedanych w 2003 r. papierów (obligacji, bonów skarbowych i akcji). Ponadto z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowano kwotę 1.000 tys. zł stanowiącą zniżkę wartości akcji, reklasyfikowanych do innej grupy aktywów.

Wśród aktywów sprzedanych w 2003 r. wystąpiło kilka zaangażowań, dla których nie była określana wartość godziwa i papiery te były ewidencjonowane według kosztu historycznego. Dotyczy to sprzedanych przez BRE Bank akcji/udziałów spółek o łącznej wartości bilansowej wynoszącej 2.035 tys. zł.

Nie wystąpił przypadek przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Poza należnościami własnymi w omawianym okresie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, a nie wycenianych metodą praw własności lub według wartości godziwej w łącznej wysokości 1.498 tys. zł

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2003 w Banku wystąpiły:

- odsetki zrealizowane od należności własnych w kwocie 682.581 tys. zł,
- odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych 128.145 tys. zł,

– odsetki niezrealizowane od należności własnych	51.229 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od papierów dłużnych w kwocie	12.116 tys. zł.

Wartość odsetek zrealizowanych i niezrealizowanych od zobowiązań w 2003 r.

– od depozytów zrealizowane w wysokości	600.061 tys. zł,
– od depozytów niezrealizowane w wysokości	27.531 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych zrealizowane w kwocie	21.438 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych niezrealizowane w wysokości	883 tys. zł.

Terminy płatności odsetek odnoszących się zarówno do należności jak i zobowiązań prawie w całości przypadają w okresie 3 miesięcy.

#### Wartość nominalna kontraktów na instrumenty pochodne

W pozycji "Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży" ujęte zostały nominalne kwoty kontraktów z tytułu:

*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do wydania)	25.840.124
*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do otrzymania)	25.952.701
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych	464.449
Zobowiązania z tytułu kupionych papierów wartościowych	1.062.534
Kontrakty FRA-sprzedane	24.904.223
Kontrakty FRA-kupione	27.876.121
Opcje walutowe call kupione	2.107.869
Opcje na indeks giełd., call kupione	6.743
Opcje walutowe call sprzedane	2.498.874
Opcje na stopę proc. call sprzedane	309.000
Opcje na indeks giełd., call sprzedane	6.937
Opcje walutowe put kupione	1.910.144
Opcje na indeks giełd. put kupione	1.011
Opcje na obligacje put kupione	10.519
Opcje na pap.giełd. put kupione	23.585
Opcje walutowe put sprzedane	2.110.423
Opcje na indeks gieł. put sprzedane	1.912
Opcje na akcje put sprzedane	752
Warranty na akcje/indeks giełd. call kupione	944
Warranty na akcje /indeks giełd. call sprzedane	4.854
Futures na oblig./akcje/ind. giełd. sprzedane	205.626
Futures na ind. giełd./ KTT kupione	6.981
*SWAP stopy proc.- ods. otrzymane	34.337.440
*SWAP stopy proc. ods. płacone	34.369.929
Przejęcie emisji	147.500
Inne	16.039
<b>Razem</b>	<b>184.177.234</b>

\* Dla operacji walutowych spot i forward oraz transakcji swap kwota kontraktu przedstawiona została zarówno jako należność oraz jako zobowiązanie.

Zawieranie transakcji pochodnymi instrumentami finansowymi jest jedną z dziedzin działalności operacyjnej BRE Banku SA. Zawieranie tych transakcji przez Bank służy zarówno zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, walutowym oraz rynkowym, jak również jest rezultatem oferty skierowanej do klientów Banku.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do instrumentów finansowych przedstawiono we „Wprowadzeniu” do niniejszego sprawozdania w punkcie „Zasady rachunkowości”, podpunkt „Instrumenty pochodne i transakcje terminowe”.

### System zarządzania i kontroli ryzyka w BRE Banku SA

Proces zarządzania ryzykiem w Banku realizowany jest poprzez właściwe dopasowanie trzech niezbędnych elementów składających się na efektywny system zarządzania i kontroli ryzyka. Wspomniane elementy to:

- struktura organizacyjna – obejmująca podział kompetencji oraz przydzielenie funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania i kontroli ryzyka,
- metodologia pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiąca warunek prawidłowego szacowania przez Bank ponoszonego ryzyka,
- wsparcie informatyczne – konieczne do zapewnienia właściwego procesu oraz warunkujące dostarczanie właściwych informacji w czasie odpowiednim do natury poszczególnych typów ryzyka, którymi Bank zarządza.

### Struktura organizacyjna

W roku 2003 struktura organizacyjna nie uległa zmianie. Zgodnie z naturą tego procesu zarządzania i kontrola ryzyka stanowi w BRE Banku SA proces, który przebiega na trzech zasadniczych poziomach:

- a) decyzji strategicznych podejmowanych przez Zarząd Banku w ramach systemu komitetów ryzyka:
  - Komitet ds. Zarządzania Kapitałem, Aktywami i Pasywami, który odpowiedzialny jest przede wszystkim za zatwierdzanie zasad zarządzania ryzykiem w odniesieniu do ogólnej zdolności Banku do podejmowania ryzyka, alokację kapitału do poszczególnych obszarów ryzyka oraz nadzór nad realizacją wyniku finansowego względem podejmowanego ryzyka,
  - Komitet Ryzyka Finansowego, którego główną funkcją jest nadzór nad realizacją przez Bank wymagań nadzorczych i systemem limitów ryzyka, akceptowanie metod pomiaru ryzyka oraz regularne monitorowanie wyników finansowych.Działalność Zarządu jest wspierana przez Departament Ryzyka Finansowego oraz Departament Controllingu i Informacji Zarządczej;
- b) kontroli strategicznej realizowanej przez pion ryzyka, tj. Departament Ryzyka Finansowego, Departament Kredytów i Departament Administrowania Kredytami. Pion ryzyka odpowiedzialny jest za rozwój systemu ryzyka, systemu strategicznych limitów ryzyka, monitorowanie ryzyka w oparciu o model wewnętrzny;
- c) operacyjnego zarządzania ryzykiem realizowanego na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych podejmujących ryzyko. Szczególne funkcje spełniają w tym zakresie Departament Skarbu – jednostka wyspecjalizowana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej Banku oraz płynnością, a także Departament Rynków Finansowych zarządzający ryzykiem kursowym oraz prowadzący operacje na księdze handlowej Banku.

Podstawowym założeniem przyjętym przy konstruowaniu systemu zarządzania i kontroli ryzyka jest rozdzielenie jednostek organizacyjnych kontrolujących ryzyko od jednostek biznesowych, a więc podejmujących ryzyko, co zostało odzwierciedlone w strukturze organizacyjnej BRE Banku SA.

### Metody pomiaru ryzyka

Rok 2003 przyniósł kilka bardzo istotnych zmian w zakresie stosowanych metod pomiaru ryzyka. Choć Bank skupił się przede wszystkim na szczegółowym dostrojeniu już stosowanych metod, to jednak równocześnie wdrożono w zakresie ryzyka kredytowego pomiar w oparciu o metodę wartości zagrożonej, a w obszarze pomiaru ryzyka płynności nastąpiła istotna zmiana jakościowa polegająca na wprowadzeniu monitorowania wszystkich aspektów płynności finansowej Banku w trybie dziennym oraz konsekwentnym zastosowaniu metod opartych o analizę przepływów pieniężnych w miejsce tradycyjnych, w naszym przekonaniu nieadekwatnych metod opartych o stany księgowe. Do pomiaru i szacowania wszystkich rodzajów ryzyka BRE Bank stosuje nowoczesne metody. W zakresie ryzyka rynkowego księgi handlowej stosuje się metodę wartości zagrożonej („VaR”), analizę wrażliwości oraz analizę scenariuszy warunków skrajnych, dla ryzyka stopy procentowej księgi bankowej, poza tradycyjną metodą luki odsetkowej, prowadzi się pomiary wrażliwości m.in. metodą dochodów narażonych na ryzyko („EaR”). Ryzyko płynności jest monitorowane zarówno w oparciu o wymagania zewnętrzne (luka płynnościowa) jak i model wewnętrzny zbudowany na podstawie analiz specyfiki banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Ryzyko kredytowe mierzone jest przy wykorzystaniu szerokiego zakresu analiz portfelowych, które podlegają ciągłemu rozwojowi - między innymi wdrożona została, jak już wspomniano na wstępie, metoda wartości zagrożonej (CVaR).



Wsparcie informatyczne

W związku z tym, że podstawą efektywnego wykorzystania w praktyce wyników analiz i oszacowania ryzyka jest istnienie oprogramowania odpowiednio wspierającego proces monitorowania i kontroli ryzyka, stosowane oprogramowanie zostało poddane zmianom, które umożliwiają adekwatną obsługę i kontrolę poszczególnych portfeli Banku. Kontrola ryzyka rynkowego portfela handlowego jest wsparta przez system front-office Kondor+, stanowiący narzędzie wspierające zarządzanie poszczególnymi pozycjami handlowymi w jednostkach operacyjnych i zarządzanie pozycją odsetkową Banku, stanowiąc jednocześnie źródło informacji o portfelach dla eksploatowanego w obszarze kontroli ryzyka systemu SAS/Risk Dimensions. Jest to narzędzie przeznaczone do kalkulacji i monitorowania ryzyka księgi handlowej. W tej chwili system ten jest rozszerzany o analizy z zakresu ryzyka stopy procentowej księgi bankowej. Adekwatność kapitałowa jest monitorowana w oparciu o oprogramowanie pozwalające na codzienną, automatyczną kalkulację wymogów kapitałowych oraz współczynnika wypłacalności. W zakresie kontroli ryzyka płynności następuje ciągle unowocześnianie aplikacji analitycznych i kontrolnych, są one integrowane w ramach systemu opartego, podobnie jak w przypadku ryzyka rynkowego, o SAS/Risk Dimensions.

Rachunkowość zabezpieczeń

BRE Bank SA nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**5. Dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych.**

Bank nie zawierał kontraktów opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych.

**6. Szczegółowe dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań własnych oraz zobowiązań strony trzeciej.**

Na dzień 31 grudnia 2003 r. bony skarbowe w kwocie 47.901 tys. zł (o wartości nominalnej 49.120 tys. zł) były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP jako zabezpieczenie na rzecz Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych wymagane przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Bank ma pełne możliwości dysponowania wyżej wymienionymi składnikami majątku.

**7. Informacje na temat nie ujętych w bilansie transakcji z przyrzeczeniem odkupu.**

Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu typu REVERSE REPO i REPO ujmowane są w bilansie. W roku obrachunkowym zakończonym 31 grudnia 2003 r. nie wystąpiły transakcje typu sell/buy back księgowane pozabilansowo.

**8. Udzielone zobowiązania finansowe.**

Zobowiązania dotyczące finansowania stanowią kwoty udzielonych i niewykorzystanych kredytów, a także zobowiązania z tytułu wystawionych i potwierdzonych akredytyw.

Wielkość udzielonych zobowiązań finansowych na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 3.866.943 tys. zł, na co składają się następujące elementy:

	<i>w tys. zł</i>
Zobowiązania z tytułu udzielonych i niewykorzystanych kredytów	3.783.054
<i>w tym zobowiązania bezwarunkowe</i>	3.244.312
Akredytywy własne i potwierdzone	83.889

Kwota rezerw na udzielone zobowiązania finansowe na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 292 tys. zł.

Pozabilansowe zobowiązania finansowe Banku wobec jednostek powiązanych na 31 grudnia 2003 r. wyniosły 90.440 tys. zł, z czego zobowiązania wobec jednostek objętych konsolidacją 89.788 tys. zł.

**9. Udzielone zobowiązania gwarancyjne.**

Główne typy gwarancji udzielanych przez Bank obejmują gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje terminowej płatności, gwarancje celne, gwarancje przetargowe, gwarancje zwrotu zaliczki, gwarancje spłaty kredytu.

Zobowiązania Banku z tytułu udzielonych gwarancji na 31 grudnia 2003 r. wyniosły 3.687.102 tys. zł.

Kwota rezerw utworzonych na zobowiązania gwarancyjne na 31 grudnia 2003 r. wyniosła 13.126 tys. zł. Zaangażowanie Banku wobec jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji na 31 grudnia 2003 r. wynosiło 2.584.399 tys. zł, z czego z tytułu gwarancji udzielonych na rzecz jednostek objętych konsolidacją 2.546.174 tys. zł. Najważniejsze pozycje stanowią tu gwarancje wykupu euroobligacji udzielone na zlecenie spółek zależnych, tj. BRE International Finance BV oraz spółki BRE Finance France SA o równowartości odpowiednio 1.533.025 tys. zł i 943.400 tys. zł.

**Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA– stan na 31 grudnia 2003r.**

<b>Emitent</b>	<b>Rodzaj gwarantowanych papierów</b>	<b>Kwota gwarancji w PLN</b>	<b>Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych</b>	<b>Zbywalność papieru</b>
BRE.locum Sp. z o.o.	Weksle inwestycyjne	60.000.000	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BRE Bank SA posiada 49,99% udziałów w Spółce, a Tele-Tech Investment Sp. z o.o.– 50,01% udziałów</li> <li>▪ 1 członek Zarządu</li> <li>▪ 3 członków w Radzie Nadzorczej Spółki;</li> </ul>	Zbywalne
Polfactor SA	Weksle Inwestycyjne	30.000.000	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BRE Bank SA i Intermarket Bank AG posiadają po 50% udziałów w Spółce;</li> <li>▪ 2 członków Zarządu Spółki</li> <li>▪ 2 członków w Radzie Nadzorczej Spółki;</li> </ul>	Zbywalne
PKN ORLEN SA	Obligacje	50.000.000	Brak	Zbywalne
WestLB Polska SA	Certyfikaty depozytowe	50.000.000	Brak	Zbywalne
Prokom Software SA	Obligacje	80.000.000	Brak	Zbywalne
Skarbiec Asset Management Holding	Obligacje	60.000.000	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BRE Bank SA posiada 99,9993% kapitału, reszta jest w posiadaniu TELE-TECH Investment Sp.z o.o.;</li> <li>▪ 3 członków Zarządu Spółki</li> <li>▪ 4 członków w Radzie Nadzorczej Spółki.</li> </ul>	Zbywalne

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

Inne zobowiązania warunkowe

1. W dniu 23 maja 2001 r. spółka Art-B Export-Import w likwidacji skierowała do rozpoznającego sprawę Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe, w którym dokonała wyliczenia strat poniesionych w wyniku dokonanego na zlecenie Art-B Export-Import transferu do Izraela kwoty 43,4 mln USD. Wyliczenie strat opiewa łącznie na kwotę 20,3 mln zł i stanowi niewiele ponad 1/10 kwoty zgłoszonej w pozwie. Pełnomocnik Art-B Export-Import w likwidacji potwierdził to wyliczenie na rozprawie 22 sierpnia 2001 r., co oznacza, że nawet w przypadku niekorzystnego dla Banku wyroku sąd nie zasądzi kwoty wyższej niż wyliczona przez Art-B Export-Import w likwidacji jako całkowita suma. Na wniosek banku LEUMI LE ISRAEL miało miejsce przypozwanie BRE Banku w procesie toczącym się w Jerozolimie z powództwa Art-B Export-Import w likwidacji. Wniosek banku izraelskiego motywowany był udziałem BRE Banku w transferze dochodzonej kwoty. Zarząd BRE Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych, ma podstawy sądzić, że roszczenia likwidatora są bezzasadne.

2. Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” SA, Bank posiada opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły je od Banku. Jednocześnie podmioty te posiadają opcję odsprzedaży akcji do Banku.

3. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, (spółka zależna) jest stroną w sporze z Klientem Spółki. W pierwszej instancji sąd zasądził na rzecz powoda kwotę 12.353 tys. zł plus odsetki (łącznie 19.715 tys. zł). Ewentualne zobowiązanie powstałe wskutek niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu obciąży BRE Bank. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA złożył apelację od tego wyroku wnosząc o zmianę zaskarżonego wyroku i oddalenie powództwa w całości. W ocenie BRE Banku ryzyko niekorzystnego dla Domu Inwestycyjnego rozstrzygnięcia Sądu II instancji (tj. utrzymania wyroku I instancji) jest nieznaczące.

Zobowiązania warunkowe otrzymane

Na 31 grudnia 2003 r. kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych przez BRE Bank SA wynosiła 505.401 tys. zł, z czego 396.767 tys. zł stanowiły otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji, a 108.634 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów od banków zagranicznych.

**10. Informacje o zaproponowanej do wypłaty dywidendy, jeśli nie została ona zatwierdzona.**

Zarząd BRE Banku podjął uchwałę w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez walne zgromadzenie BRE Banku nie wypłacania dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2003.

**11. Zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.**

Nie dotyczy.

**12. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Zobowiązania wobec budżetu przypadające na 2003 r. zostały zapłacone. Dotyczyły one prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są budynki i budowle użytkowane przez Bank i wyniosły łącznie 2.878 tys. zł. Najważniejsze pozycje dotyczyły nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Senatorskiej i Królewskiej (2.454 tys. zł) oraz nieruchomości położonej w Katowicach, na której znajduje się siedziba oddziału BRE Banku SA (162 tys. zł).

**13. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

W dniu 28 lutego 2003 roku nastąpiła rejestracja połączenia Banku Częstochowa SA i BRE Banku SA. Połączenie banków nastąpiło na podstawie art. 492 par.1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Banku Częstochowa SA na BRE Bank SA jako bank przejmujący, w zamian za akcje własne (50.214 akcji o wartości nominalnej 200.856 zł), które BRE Bank SA przydzielił akcjonariuszom mniejszościowym Banku Częstochowa SA w zamian za akcje tego banku.

**14. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

W 2003 roku BRE Bank SA nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

**15. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.**

W 2003 roku BRE Bank SA poniósł nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe w wysokości 168.163 tys. zł, na 2004 rok planowane są nakłady w wysokości 262.082 tys. zł.

Na zakup akcji, udziałów i jednostek uczestnictwa mających charakter strategiczny w 2003 r. Bank poniósł nakłady w wysokości 50.109 tys. zł. na 2004 r. planowane są nakłady w wysokości ok. 75 mln zł. Powyższa kwota planowanych nakładów na aktywa finansowe nie obejmuje planowanego zakupu akcji Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego („Rheinhyp”). W dniu 29 stycznia 2004 r. BRE Bank i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę dotyczącą nabycia przez BRE Bank 50% akcji Rheinhyp o wartości nominalnej 67,5 mln zł. Cena sprzedaży zostanie obliczona na podstawie wartości księgowej Rheinhyp. Równolegle ze sfinalizowaniem transakcji, BRE Bank i Eurohypo AG podejmą niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.

**16. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi z BRE Bankiem SA.**

W 2003 roku Bank udzielił kredytów jednostkom powiązanym o równowartości 283.383 tys. zł.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku wobec podmiotów podporządkowanych z tytułu udzielonych kredytów wyniosło na 31 grudnia 2003 r. 526.969 tys. zł, co stanowi ok. 2% ogółu zaangażowania bilansowego brutto wobec sektora finansowego i niefinansowego.

Bank stosuje wobec spółek podporządkowanych zasady polityki kredytowej oparte na warunkach rynkowych.

Znaczące operacje kupna/sprzedaży zrealizowane z podmiotami powiązanymi w 2003 r. to:

- umowa kupna akcji spółki Optimus IC SA od spółki Optimus SA. Wartość transakcji wyniosła 7.843 tys. zł (płatne przelewem),
- umowa sprzedaży udziałów w BRE.locum Sp. z o.o. do spółki Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”). Wartość transakcji 9.685 tys. zł. Ponadto TTI zawarł z BRE Bankiem przedwstępną umowę sprzedaży na rzecz BRE Banku 1.601 udziałów w spółce BRE.locum Sp. z o.o. stanowiących 20,01% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników. Wiążąca umowa sprzedaży zostanie zawarta do 31 grudnia 2008 r. po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadających na 1.601 udziałów w spółce BRE.locum. Na poczet wykonania ww. transakcji BRE Bank przekazał TTI zadatek w wysokości 9.685 tys. zł. Rozliczenie nastąpiło w ramach wzajemnej kompensaty należności.

## Dane liczbowe dotyczące transakcji z jednostkami konsolidowanymi metodą pełną i wycenianymi metodą praw własności w tys. zł

Nazwa spółki	Aktywa		Pasywa		Rachunek				Wyników			Pozabilans	
	Należności	Odszki od należności	Razem	Zobowiązania	Odszki od zobowiązań	Razem	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
BRE Bank SA	1 008 068	2 276	1 010 344	2 562 339	0	2 562 339	25 703	53 369	1 918	2 839	2 636 188	0	1 461 187
BRE Corporate Finance SA	2 161	0	2 161	0	0	0	6	90	0	177	0	3 878	0
Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	98 297	0	98 297	15 149	0	15 149	3 916	17	1 628	539	0	1 036	0
BRE International Finance B.V.	1 448 500	0	1 448 500	0	0	0	43 837	2 582	0	0	0	1 533 025	0
PTE Skarbice Emerytura SA	3 397	0	3 397	20	0	20	95	107	0	0	0	3 000	0
Skarbice Asset Management Holding SA	5 044	0	5 044	1 989	0	1 989	383	318	0	208	0	60 736	0
BRE Leasing Sp. z o.o.	22 925	0	22 925	200 164	51	200 215	575	3 296	1 211	570	0	31	553 611
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	26 374	0	26 374	392 208	839	393 047	553	7 166	0	140	0	0	907 576
TRANSFINANCE a.s	0	0	0	4 824	0	4 824	0	353	0	0	0	42 247	0
Pofactor SA	1 000	0	1 000	106 589	0	106 589	3	5 902	0	142	0	42 567	0
Intermarket Bank AG	0	0	0	18 868	0	18 868	0	703	0	0	0	0	0
Centrum Rozliczeń i informacji CERI	8 343	0	8 343	31	0	31	170	0	0	0	0	0	0
Magyar Factor Rt.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRE Finance France SA	945 252	0	945 252	0	0	0	3 827	0	0	0	0	943 400	0
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	119	0	119	158 971	0	158 971	0	0	0	0	0	0	0
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	927	0	927	109 255	1 386	110 641	4	5 169	0	142	0	6 268	0
AMBRESA Sp. z o.o.	344	0	344	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
ServicePoint Sp. z o.o.	333	0	333	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
FAMCO SA	2 793	0	2 793	0	0	0	23	0	0	0	0	0	0
BRELINVEST Sp. z o.o. Ely 1 Sp. komandytowa	8	0	8	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0
BRELINVEST Sp. z o.o. Ely 2 Sp. komandytowa	16	0	17	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0
AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	9	0	9	0	0	0	9	0	0	0	0	0	0
Promes Sp. z o.o.	368	0	368	79	0	79	23	12	0	0	0	0	0
BRE locum Sp. z o.o.	1 077	0	1 077	65 722	0	65 722	49	0	0	0	0	37 500	0
Billbird SA	2 140	0	2 140	0	0	0	116	0	0	0	0	400	0
e-Card SA	360	0	360	2 500	54	2 554	17	31	0	0	0	159	0
Xtrade SA	36	0	36	267	0	267	8	7	0	0	0	0	0
CommerzBank A.G	5 298	0	5 298	838 789	438	839 227	114	6 891	0	0	106 871	58 793	5 816

**18. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.**

W 2003 roku nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

**19. Informacje o przychodach i kosztach prowadzenia przez bank działalności maklerskiej.**

Bank nie prowadzi bezpośrednio działalności maklerskiej. Jest ona zlokalizowana w spółce zależnej Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, którą Bank obejmuje skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

**20. Informacje o odpisach należności nieściągalnych.**

W 2003 r. dokonano odpisów należności nieściągalnych w stosunku do których utworzono wcześniej rezerwy w kwocie 35.768 tys. zł.

**21. Informacje o kosztach związanych z tworzeniem rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników.**

Koszt utworzonych w 2003 roku rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wyniósł 2.854 tys. zł.

**22. Informacje o kosztach poniesionych na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych.**

Bank nie prowadzi pracowniczego programu emerytalnego dla pracowników, prowadzi natomiast grupowe ubezpieczenie na życie z funduszem inwestycyjnym. Koszty tego ubezpieczenia w 2003 r. wyniosły 5.030 tys. zł.

**23. Informacje o prowadzonej działalności powierniczej.**

BRE Bank SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych.

**24. Informacje o sekurytyzacji aktywów.**

W BRE Banku SA nie występowały przypadki sekurytyzacji aktywów.

**25. Przeciętne zatrudnienie.**

Przeciętne zatrudnienie w BRE Banku SA w 2003 roku wyniosło 2.811 osób.

Bank nie prowadzi podziału pracowników na grupy zawodowe.

**26. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta.**

Wynagrodzenia za 2003 r. wynosiły:

Zarząd BRE Banku SA	8.697 tys. zł
w tym: bonus roczny	1.394 tys. zł
Rada Nadzorcza	1.766 tys. zł

Członkowie Zarządu BRE Banku SA uzyskali ponadto w tym okresie wynagrodzenie w kwocie 223 tys. zł z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych.

Przedłużeniu do 2006 r. uległ program opcji menedżerskich dla członków kierownictwa BRE Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia łącznie 135.000 opcji na akcje BRE Banku. Uruchomiony został ponadto nowy program opcji menedżerskich dla kierownictwa BRE Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia w latach 2003 – 2008 łącznie 168.000 opcji na akcje BRE Banku. W roku 2003 nabyli oni prawo do 33.600 opcji w ramach tego programu.

**27. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Zadłużenie członków Zarządu BRE Banku SA na 31 grudnia 2003 r. z tytułu niespłaconych:

Pożyczek mieszkaniowych	287 tys. zł
Innych pożyczek	6.796 tys. zł
Gwarancji	2,5 tys. zł

Członkowie Zarządu Banku nie byli zadłużeni z tytułu pożyczek gotówkowych. Pozycja „Inne pożyczki” odnosi się do kredytów zaciągniętych w ramach Private Banking. Kredyty te zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Członkowie Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2003 r. nie byli zadłużeni z tytułu pożyczek.

Zadłużenie pracowników i byłych pracowników Banku (poza ww. zadłużeniem członków Zarządu) z tytułu pożyczek gotówkowych wyniosło na 31 grudnia 2003r. 4.344 tys. zł, a z tytułu pożyczek mieszkaniowych 12.643 tys. zł.

Pożyczki gotówkowe udzielone pracownikom przez BRE Bank SA oprocentowane są wg zmiennej stopy redyskonta weksli. Tylko ok. 0,3% pożyczek gotówkowych oprocentowanych jest według stawek transferowych plus 2% marży.

Pożyczki mieszkaniowe oprocentowane są w wysokości 1% w skali roku.

Wszystkie pożyczki spłacane są w ratach miesięcznych.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz współmałżonkowie, krewni i inne osoby z nimi powiązane na 31 grudnia 2003 r. nie mieli zobowiązań wobec spółek zależnych i stowarzyszonych z tytułu niespłaconych: zaliczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

**28. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2003 r.**

W BRE Banku SA nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2003 r.

**29. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.**

- Dnia 15 stycznia 2004 r. BRE Bank podpisał z potencjalnym inwestorem w Zakładach Mięśnych Pozmeat SA z siedzibą w Poznaniu, umowę ramową określającą warunki współpracy w zakresie restrukturyzacji zadłużenia spółki.
- W dniu 26 stycznia 2004 r. BRE Bank wyemitował 479.500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela BRE Banku i terminem wykupu 3 lipca 2006 r. Emisja obligacji umożliwi realizację programu opcji menedżerskich.
- W dniu 29 stycznia 2004 r. spółka Tele –Tech Investment Sp. z o.o., w miejsce BRE Banku, zakupiła od Elektrimu Telekomunikacji Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.) 100% akcji spółki EL-Net SA oraz 100% udziałów w spółce EL Sp. z o.o. Zakup ww. akcji i udziałów nastąpił w wyniku wykonania przedwstępnej umowy zawartej 30 czerwca 2003 r. pomiędzy BRE Bankiem a ET Sp. z o.o. Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 stycznia 2004 r. Bank i Tele-Tech Investment Sp. z o.o. dokonał w dniu 29 stycznia 2004 r. sprzedaży wierzytelności w stosunku do spółek EL-Net SA, EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. oraz akcji spółki EL-Net SA i udziałów w spółkach EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. do spółek Netia Ventures Sp. z o.o. i Tedec Sp. z o.o.
- W dniu 29 stycznia 2004 r. BRE Bank SA i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez BRE Bank 50% akcji Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA („Rheinhyp-BRE”) o wartości nominalnej 67.500.000 zł. Cena sprzedaży zostanie obliczona przez Strony na podstawie wartości księgowej Rheinhyp-BRE. BRE Bank i Eurohypo AG ustaliły, iż zawrą umowę ostateczną sprzedaży akcji Rheinhyp-BRE po spełnieniu warunków przewidzianych w warunkowej

przedwstępnej umowie sprzedaży akcji. Jeżeli warunki te nie zostaną spełnione do 31 lipca 2004 r., warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży akcji wygaśnie. Jednocześnie BRE Bank i Eurohypo AG podejmą wszystkie niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp-BRE, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.

### **30. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących roku obrotowego mających wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BRE Banku SA w dniu 21 maja 2003 r. podjęło uchwały o pokryciu straty z lat ubiegłych w kwocie 607.993 tys. zł z kapitałów rezerwowych Banku. Na kwotę tę złożyła się strata poniesiona w roku 2002 w wysokości 379.221 tys. zł oraz niepodzielona strata lat ubiegłych powstała w wyniku odniesienia na wynik z lat ubiegłych efektu zmian zasad rachunkowości w 2002 r. (228.772 tys. zł).

### **31. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie przejęcia aktywów i pasywów**

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

### **32. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.**

Przez ostatnie 3 lata wartość skumulowanej średniorocznej stopy inflacji nie przekroczyła 100%.

### **33. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Wycena instrumentów pochodnych prezentowana uprzednio w pozycji „Inne aktywa”, w obecnym sprawozdaniu przedstawiona została w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”. Zgodnie z zaleceniami NBP, dotyczącymi prezentacji w rachunku zysków i strat, wynik ze sprzedaży jednostek podporządkowanych prezentowany uprzednio w pozycji „Wynik operacji finansowych”, przedstawiony jest w pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu”. Korekty wprowadzone zostały w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2002 r., co oznacza, że dane prezentowane w ww. pozycjach są porównywalne.

### **34. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Począwszy od stycznia 2003 r. Bank tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19.

Ponadto począwszy od 2003 r. Bank rozlicza w czasie prowizje otrzymane/zapłacone w kwocie powyżej 500 tys. zł przez okres trwania transakcji.

Dokonane zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację i wynik finansowy Banku.

### **35. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W BRE Banku SA w roku obrotowym nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

### **36. Możliwość kontynuowania działalności.**

Nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez BRE Bank SA.



**37. Sprawozdanie finansowe za okres w ciągu, którego nastąpiło połączenie spółek.**

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

**38. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

BRE Bank SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Listę spółek objętych konsolidacją zamieszczono w punkcie 5 „Wprowadzenia do raportu finansowego”.

**PODPISY**

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.04	Wojciech Kostrzewa	Dyrektor Generalny/Prezes Zarządu	
27.02.04	Anton M.Burghardt	Dyrektor Banku/Pierwszy Wiceprezes Zarządu	
27.02.04	Krzysztof Kokot	Dyrektor Banku/Wiceprezes Zarządu	
27.02.04	Sławomir Łachowski	Dyrektor Banku/Wiceprezes Zarządu	
27.02.04	Alicja Kos-Golaszewska	Dyrektor Banku/Członek Zarządu	
27.02.04	Wiesław Thor	Dyrektor Banku/Członek Zarządu	

## Roczne sprawozdania Zarządu 2003

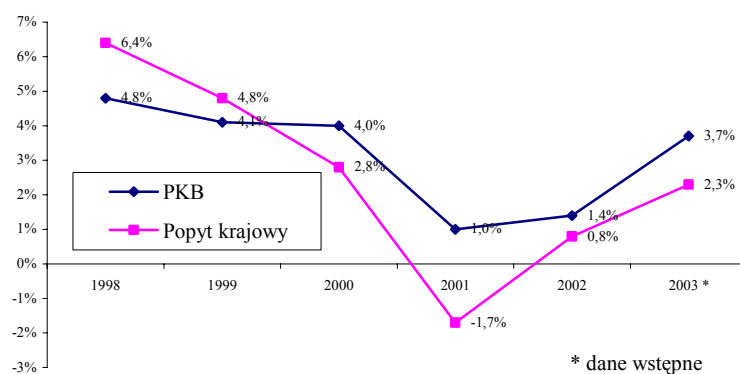
### Zewnętrzne warunki działania BRE Banku

#### I. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce w 2003 roku

##### I.1. Eksport siłą napędową gospodarki

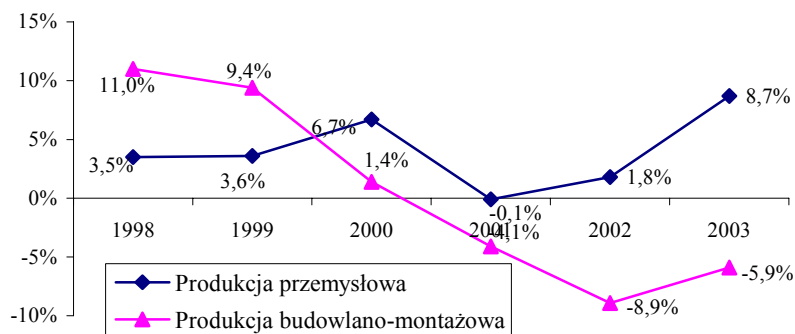
W 2003 roku gospodarka Polski rozwijała szybciej niż w poprzednim roku. Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego, tempo wzrostu PKB wyniosło 3,7% wobec 1,4% w 2002 roku. Dynamika wzrostu PKB zwiększała się z kwartału na kwartał: w pierwszym wyniosła 2,2%, w drugim 3,8%, w trzecim 3,9%, a w czwartym około 4,7%. Przyspieszenie w gospodarce wynikało zarówno ze zwiększenia popytu krajowego, jak i eksportu. Popyt krajowy w 2003 r. wzrósł o 2,3%, podczas gdy w poprzednim roku o 0,8%. Pojawiły się symptomy poprawy w zakresie działalności inwestycyjnej. Wprawdzie nakłady brutto na środki trwałe obniżyły się w ciągu roku o 0,9%, ale stanowi to poprawę w porównaniu z rokiem 2002, kiedy to spadek wyniósł 5,8%.

Dynamika PKB i popytu krajowego



Produkcja przemysłowa w 2003 roku w jednostkach zatrudniających powyżej 9 osób wzrosła w stosunku do roku 2002 o 8,7%. Przy mniejszym niż przed rokiem przeciętnym zatrudnieniu, wydajność pracy w przemyśle zwiększyła się o ok. 12%. Największą dynamikę produkcji odnotowano w przetwórstwie przemysłowym (o 10,4%). W wyniku spadku robót zarówno o charakterze inwestycyjnym, jak i remontowym odnotowano spadek produkcji budowlano-montażowej o 5,9%. Poprawiła się natomiast sytuacja w budownictwie mieszkaniowym. Liczba mieszkań oddanych do użytku w 2003 r. była o 67,6% wyższa niż przed rokiem.

### Dynamika produkcji



Poprawa warunków makroekonomicznych wpłynęła pozytywnie na wskaźniki ekonomiczno-finansowe przedsiębiorstw. W sektorze przedsiębiorstw przychody z całokształtu działalności rosły szybciej niż koszty ich uzyskania. Według danych za wrzesień 2003 r., wskaźnik poziomu kosztów z całokształtu działalności wyniósł 96,8% (wobec 98,5% w analogicznym okresie 2002 r.), rentowność obrotu brutto 3,2% (1,5%), rentowność obrotu netto 2,0% (0,4%), zaś wskaźnik płynności finansowej I stopnia 21,7% (18,2%).

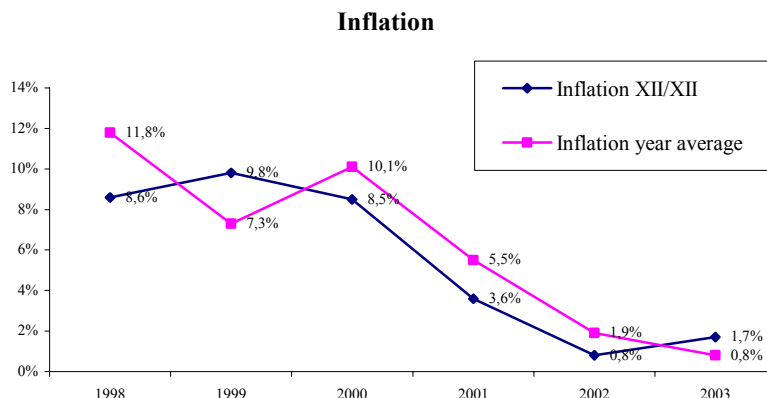
Pomimo ożywienia w gospodarce utrzymywała się trudna sytuacja na rynku pracy. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2003 r. było o 3,8% mniejsze niż w poprzednim roku. Stopa bezrobocia w grudniu 2003 r. wyniosła 20%, czyli pozostała na tym samym poziomie, co na koniec 2002 r. Wysoka stopa bezrobocia była skutkiem zarówno wzrostu wydajności pracy jak i restrykcyjnych regulacji na rynku pracy.

Sytuacja na rynku pracy powodowała, że wzrost płac był stosunkowo niewielki, a popyt konsumpcyjny rósł powoli. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie realne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2003 r. było o 2,0% wyższe niż w poprzednim roku.

W 2003 r. postępował proces przywracania równowagi zewnętrznej. Zdecydowanie szybszy wzrost eksportu niż importu prowadził do redukcji deficytu handlowego i deficytu na rachunku obrotów bieżących bilansu płatniczego. Eksport był główną siłą napędową gospodarki. Wpływy z eksportu towarów w ciągu roku zwiększyły się o 8,7%, zaś wypłaty za import wzrosły o 1,3%. Wzrost eksportu nastąpił dzięki sprzyjającym warunkom: umacnianiu się euro wobec złotego i dolara, stosunkowo słabemu popytowi krajowemu, a także w wyniku procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i poprawy ich konkurencyjności. Deficyt obrotów towarowych na koniec 2003 roku ukształtował się na poziomie 8,6 mld euro wobec 11,0 mld euro w 2002 roku, a deficyt obrotów bieżących wyniósł 3,5 mld euro i był o 3,7 mld euro niższy niż przed rokiem. W relacji do PKB deficyt obrotów bieżących stanowił ok. 1,9% wobec 3,6% w 2002 roku.

#### 1.2. Niska stopa inflacji

Ożywienie gospodarcze w 2003 r. nastąpiło przy niskiej stopie inflacji, co w dużym stopniu można przypisać konsekwentnie prowadzonej polityce monetarnej. Roczna dynamika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2003 roku wyniosła 0,8% wobec 1,9% w 2002 roku. Wzrosła natomiast inflacja w relacji grudzień do grudnia (1,7% wobec 0,8% w poprzednim roku). Było to wynikiem głównie wzrostu cen żywności i napojów bezalkoholowych, podczas gdy w 2002 roku notowano ich spadek. W większości pozostałych grup towarów i usług konsumpcyjnych odnotowano osłabienie dynamiki cen.



Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w okresie dwunastu miesięcy 2003 roku wzrosły o 3,7% wobec 1,4% w 2002 roku, zaś w produkcji budowlano-montażowej ceny spadły o 1,5% (w 2002 roku wzrosły o 0,4%).

### I.3. Zamrożenie cyklu obniżek stóp procentowych w II półroczu 2003 r.

W pierwszym półroczu 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl obniżek stóp procentowych. Odbływały się one metodą „małych kroków”, czyli o 25 punktów bazowych, w miesięcznych odstępach. Wyjątkiem była stopa lombardowa, którą dwukrotnie obniżono o 50 punktów bazowych. W połowie roku podstawowe stopy procentowe wynosiły: interwencyjna 5,25%, redyskontowa 5,75%, a lombardowa 6,75%. Argumentów na rzecz redukcji oprocentowania dostarczały słabe początkowo oznaki ożywienia gospodarczego i spadkowy trend cen detalicznych, których dynamika niemal do końca roku utrzymywała się poniżej dolnej granicy celu inflacyjnego RPP.

W drugim półroczu poziom stóp procentowych nie uległ zmianie. Gospodarka zaczęła wyraźnie przyspieszać, a wraz z nią ceny producentów i inflacja. Potencjalnym zagrożeniem dla utrzymania stabilności cen stał się słabnący kurs złotego oraz obawy, że rządowi nie powiedzie się wypracowanie i uzyskanie akceptacji dla długoterminowego planu cięcia wydatków budżetowych, co zagrozi stabilności finansów państwa oraz oddali perspektywę przyłączenia Polski do strefy euro.

### I.4. Osłabienie złotego

O postępującym spadku kursu złotego względem koszyka walutowego zdecydowały w głównej mierze czynniki natury pozaekonomicznej. Wzrost ryzyka politycznego, przede wszystkim w skali lokalnej, dał o sobie znać już na początku roku. Wydarzenia na krajowej arenie politycznej, takie jak rozpad rządzącej koalicji, powołanie rządu mniejszościowego, przetasowania na kluczowych dla gospodarki stanowiskach, afery korupcyjne i brak wiary w powodzenie programu naprawy finansów publicznych doprowadziły do spadku notowań rządu, a kurs złotego łatwo poddawał się zmiennym nastrojom inwestorów. Ponadto znaczące obniżenie stóp procentowych oraz perspektywa zwiększonej emisji papierów dłużnych dla finansowania rosnącej luki budżetowej spowodowała, że wprawdzie zainteresowanie polskimi obligacjami ze strony zagranicznego kapitału portfelowego było duże, ale w obliczu spadających cen papierów skarbowych nie kreowało popytu na złote w takim stopniu, jak w latach poprzednich.

Na polski rynek walutowy miały przełożenie spadające notowania dolara do euro. Kurs euro do złotego pozostawał w trendzie rosnącym, natomiast kurs dolara wahał się bez wyraźnych tendencji i przez większą część roku pozostawał w przedziale 3,8-4,0 PLN/USD. Średni oficjalny kurs euro wyniósł w 2003 roku 4,3965 PLN/EUR i był wyższy niż przed rokiem o 14,1%, a kurs dolara 3,8891 PLN/USD, co oznacza spadek o 4,7%. Na koniec roku za euro płacono 4,7170 PLN, co było poziomem o 17,3% wyższym, niż w końcu 2002, natomiast dolar kosztował 3,7405 PLN, czyli o 2,6% mniej niż przed rokiem.

### I.5. Ożywienie na giełdzie

Po fatalnym dla inwestorów pierwszym półroczu, zwłaszcza pierwszym kwartale, druga połowa 2003 roku przyniosła hossę na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, której szczyt przypadł na trzeci kwartał. Wyraźne oznaki ożywienia gospodarczego przełożyły się na wzrost zysków spółek, a seria obniżek stóp

procentowych spowodowała, że w poszukiwaniu wyższej rentowności zwiększył się napływ kapitałów na giełdę. Indeks WIG 20, który w marcu spadł do poziomu 1069 punktów, na przełomie sierpnia i września osiągnął roczne maksimum, przekraczając 1700 punktów.

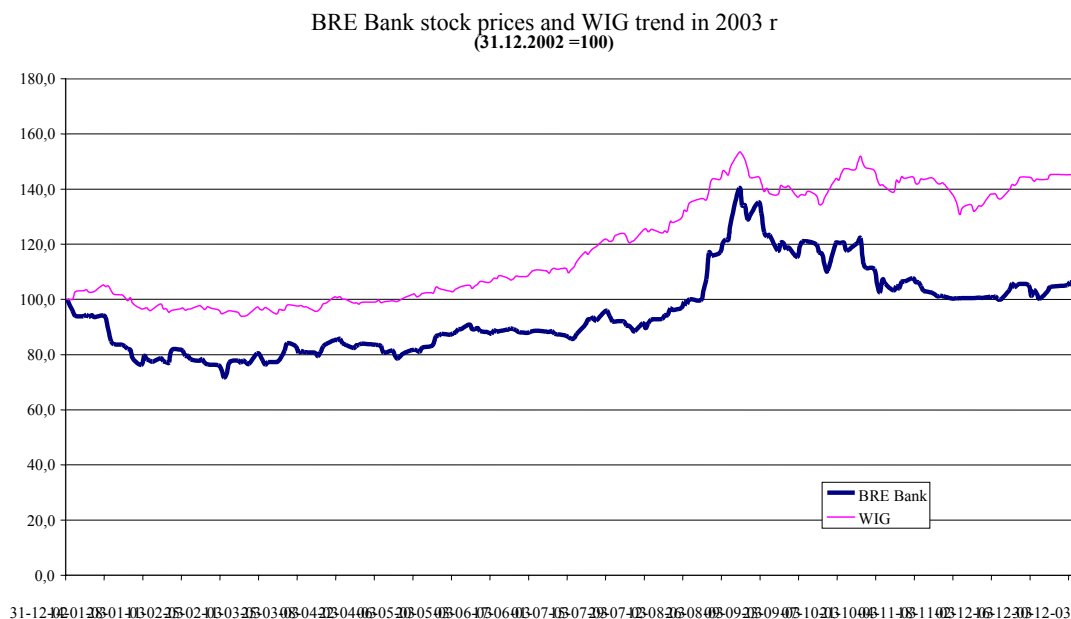
Znaczącej poprawie uległy niemal wszystkie statystyki giełdowe. Kapitalizacja ogółem wzrosła w porównaniu z poprzednim rokiem o 51,7% i wyniosła 167.717 mln zł, co odpowiada około 21% PKB. Wartość obrotów na rynku akcji zwiększyła się o 25,3%, obroty obligacjami wzrosły o 96,7%, a obroty kontraktami terminowymi o 50,3%. We wrześniu rozpoczęły się notowania nowego instrumentu – do obrotu giełdowego wprowadzono opcje, których instrumentem bazowym jest indeks WIG20, a w październiku zadebiutowała pierwsza spółka zagraniczna Bank Austria Creditanstalt.

Pod koniec 2003 roku na GPW notowane były 203 spółki i mimo sześciu debiutów było ich łącznie o 13 mniej niż w roku poprzednim. Z tej liczby ponad 150 spółek przyniosło inwestorom profity, a tylko 32 zamknęły rok niższą wyceną. Indeks WIG zyskał 45%, WIG20 34%, a indeks rynku równoległego WIRR ponad 100%. Jedynie indeks NIF zakończył rok startą rzędą 1,8%.

W 2003 roku przełamany został głęboki kryzys spółek zaliczanych do grupy innowacyjnych technologii, a indeks TechWIG wzrósł o blisko 61%. Subindeksy sektorowe WIG pokazują, że najwięcej zyskały branże spożywcza (48,8%) i informatyczna (42,6%), a najmniej banki (9,3%).

## I.6. Giełdowa cena akcji Banku

Na ostatniej sesji w 2003 r. cena akcji BRE Banku wyniosła 92,5 zł wobec 88,0 zł na zamknięcie roku 2002. Należy jednak podkreślić, że już od końca lutego 2003 r. nastąpiła poprawa notowań, a wzrostowy trend cen akcji trwał do początków września br., kiedy to ceny akcji osiągnęły wartość 123,5 zł. Zmiany cen akcji BRE na tle zmian WIG w 2003 r. przedstawia poniższy wykres.



## II. Sytuacja sektora bankowego w 2003 r.

### II.1. Niewielka poprawa sytuacji finansowej banków

Rok 2003 nie przyniósł znaczącej poprawy kondycji finansowej banków. Wprawdzie aktywa sektora bankowego wzrosły w okresie styczeń-wrzesień 2003 roku o 3,7% (wobec spadku w 2002 roku o 0,7%), ale przyrost ten w znacznej mierze wynikał z deprecjacji złotego względem walut obcych.

Nie nastąpiło oczekiwane ożywienie akcji kredytowej. Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły tylko o 2,9%. Szybciej przyrastała wartość portfela kredytów dla gospodarstw domowych – w 2003 roku zwiększyły się one o 14%, a motorem tego wzrostu były przede wszystkim kredyty mieszkaniowe.

Nadal utrzymywała się tendencja spadkowa depozytów gospodarstw domowych i mimo, że w drugiej połowie roku uległa ona zahamowaniu, to na koniec 2003 roku stan tych depozytów był niższy o 2% niż rok wcześniej. Niższa atrakcyjność tradycyjnych form lokowania środków spowodowana przede wszystkim malejącym oprocentowaniem, była zachętą dla osób fizycznych do korzystania z alternatywnych instrumentów finansowych, takich jak jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Na koniec 2003 roku aktywa zarządzane przez fundusze inwestycyjne osiągnęły wartość 33,2 mld złotych i były o ponad 10 mld złotych wyższe niż rok wcześniej. Banki również nie pozostawały bierne próbując rekompensować sobie odpływ środków z depozytów, emitując obligacje detaliczne. W okresie styczeń-wrzesień zadłużenie banków z tego tytułu zwiększyło się prawie dwukrotnie do kwoty 7,2 miliarda złotych.

Po trzech kwartałach 2003 roku banki komercyjne wypracowały wynik netto w wysokości 2,7 mld złotych, to jest o 13,7% wyższy niż rok wcześniej. Wzrost wyniku finansowego był jednak rezultatem niższego o ponad połowę salda tworzonych i rozwiązywanych rezerw celowych, bowiem wynik na działalności bankowej uzyskany przez banki był niższy o 9,5% niż przed rokiem, przede wszystkim na skutek zmniejszenia o 37,7% wyniku z operacji wymiany, o 4,9% wyniku z odsetek i o 43% wyniku operacji finansowych. Pozytywnym zjawiskiem był wzrost o 15,6% wyniku z prowizji.

## II.2. Zmiany w sektorze bankowym

Na bazie połączonych na początku roku Banku Wschodniego S.A. z Bankiem Spółem S.A. powstał Eurobank S.A. Działalność operacyjną rozpoczął Nykredit Bank Hipoteczny S.A., czwarty z kolei bank hipoteczny w Polsce oraz detaliczny HSBC Bank Polska, utworzony na bazie odkupionego od Kredyt Banku S.A. Polskiego Kredyt Banku. Bank Częstochowa został przyłączony do BRE Banku a LG Petro Bank S.A. został przejęty przez Nordea Bank Polska. Wskutek powyższych zmian liczba banków komercyjnych w Polsce zmniejszyła się z 62 na koniec 2002 r. do 60 na koniec 2003 r., w tym prowadzących działalność operacyjną z 59 do 57.

Rok 2003 był czwartym z rzędu, w którym malała liczba zatrudnionych w sektorze bankowym. W końcu 2003 r. była ona o prawie 5,5 tysiąca osób niższa niż rok wcześniej. Banki dokonywały także restrukturyzacji sieci swoich placówek, w efekcie czego w ciągu 2003 roku liczba placówek banków komercyjnych zmniejszyła się o prawie 650.

W wyniku wycofania z obrotu giełdowego akcji Banku Częstochowa S.A. i LG Petro Banku S.A. liczba banków notowanych na GPW w Warszawie zmniejszyła się do 13. Udział banków w kapitalizacji giełdy wyniósł na koniec 2003 roku 39,6%, to jest o 8,8 pkt proc. mniej niż przed rokiem. 14 października na Giełdzie Papierów Wartościowych odbyło się pierwsze notowanie akcji zagranicznego podmiotu – Banku Austria Creditanstalt AG, bezpośredniego akcjonariusza banku BPH PBK.

Na koniec września ubiegłego roku w sektorze bankowym zaangażowani byli inwestorzy z 15 krajów. Łączna wartość inwestycji zagranicznych w sektorze bankowym wyniosła na koniec września 2003 r. 6,85 mld złotych i była wyższa o 109 mln złotych niż na koniec grudnia 2002 r. Udział inwestorów zagranicznych w kapitale zakładowym sektora bankowego wyniósł 59,9%, a w kapitale banków komercyjnych 62,7%.

## II.3. Rozwój bankowości detalicznej

Klienci indywidualni nadal pozostawali segmentem rynku, który cieszył się największym zainteresowaniem banków, przy czym najwięcej uwagi banki poświęcały rozwojowi alternatywnych kanałów dystrybucji. Już wszystkie duże banki i coraz więcej mniejszych, w tym również spółdzielczych, oferuje swoim klientom usługi za pośrednictwem Internetu, przy czym trzy – BRE Bank, PKO BP S.A. i Volkswagen Bank Polska S.A. prowadzą banki wirtualne (odpowiednio: mBank, Inteligo i Volkswagen Bank Direct). Na koniec 2003 r. banki prowadziły ponad 2,7 miliona kont z możliwością obsługi przez Internet, to jest o 135% więcej niż rok wcześniej. Liczba rachunków internetowych prowadzonych przez banki wirtualne przekroczyła 820 tysięcy.

Na koniec września 2003 r. w obiegu znajdowało się 14,8 miliona kart wydanych przez banki komercyjne. Nadal dominują karty debetowe (89%), rośnie jednak udział kart kredytowych (z 4,8% na koniec 2002 roku do 6,4%), a maleje obciążeniowych (z 6,1% do 4,4%). Do końca września kartami dokonano ponad 138 mln transakcji o łącznej wartości ponad 34 miliardów złotych. W 2003 roku banki oraz firma Euronet uruchomiły ponad 800 nowych bankomatów, dzięki czemu ich łączna liczba wzrosła do przeszło 7,8 tysiąca.

## Sprawozdanie Zarządu BRE Banku z działalności w 2003 r.

### I. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK BRE BANKU W 2003 R.

Rok 2003 BRE Bank SA (BRE Bank) zamknął zyskiem brutto w kwocie 47,7 mln zł wobec 299,0 mln zł straty w roku 2002. Zysk netto osiągnął 1,8 mln zł, co oznaczało radykalną poprawę w stosunku do straty 379,2 mln zł poniesionej rok wcześniej.

Bank, identyfikując przyczyny ubiegłorocznych niepowodzeń, podjął szereg energicznych działań, których celem jest powrót do zadowalającego akcjonariuszy poziomu zysku. Efektem podjętych działań były między innymi zmiany zaostrzające obowiązujące zasady kredytowe, restrukturyzacja portfela inwestycji własnych oraz konserwatywna weryfikacja dotychczasowych zaangażowań inwestycyjnych i kredytowych. Miały miejsce także zmiany organizacyjne, wzmacniające funkcje nadzorcze nad wymagającymi tego obszarami oraz restrukturyzujące zatrudnienie. Działania prowadzone są w sposób usystematyzowany w następujących sferach działalności:

- zmiany w strategii Banku,
- intensyfikacja działań linii biznesowych,
- reorganizacja, racjonalizacja kosztów i usprawnienia operacyjne.

Ponadto w celu zapewnienia dalszego rozwoju Banku oraz realizacji planów inwestycyjnych zaplanowano podniesienie kapitału BRE Banku poprzez emisję nowych akcji, przewidzianą na połowę 2004 r. Decyzję w tej sprawie podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się 21 kwietnia 2004 r.

Efekty prowadzonych działań przekładały się pozytywnie na poprawę sytuacji finansowej Banku. Należy tu zwłaszcza wymienić:

- Skutki redukcji i restrukturyzacji portfela inwestycji własnych – w efekcie korekty strategii Banku, tak by jego działalność była mniej wrażliwa na wahania koniunktury gospodarczej, nastąpiła redukcja portfela inwestycji własnych (m.in. o takie spółki jak Elektrim, Szeptel, Telbank, Polcard) jak i jego restrukturyzacja (głównie zaangażowania w ITI w wyniku realizacji zawartych w początkach 2003 r. umów). Transakcje te zostały szerzej przedstawione w punkcie dotyczącym inwestycji własnych. Istotna była również poprawa sytuacji na giełdzie i znacznie korzystniejsza wycena spółek. W efekcie nastąpiła znaczna poprawa wyniku w obszarze inwestycji własnych. Wypracowany przezeń zysk wyniósł 29,7 mln zł wobec znacznej ubiegłorocznej straty, co przyczyniło się do poprawy wyniku całego Banku.
- Znacznie mniejsze potrzeby w zakresie tworzenia rezerw - rezerwy utworzone w 2002 r. zabezpieczyły dostatecznie portfel kredytowy i inwestycyjny Banku, tak, że 2003 r. zamknął się przewagą rezerw rozwiązanych nad tworzonymi w kwocie 17,1 mln zł, podczas gdy rok wcześniej różnica między rezerwami tworzonymi a rozwiązanymi wyniosła 494,9 mln zł. Wpływ miały na to również symptomy ożywienia gospodarczego w 2003 r., co dla wielu firm przyniosło stabilizację sytuacji finansowej, a dla Banku przełożyło się na mniejsze potrzeby w zakresie tworzenia rezerw.

Powyższe czynniki spowodowały, że zarówno I półrocze jak i III kwartał 2003 r. zakończyły się pomyślnym dla Banku wynikiem, osiągając odpowiednio 54,0 mln zł i 66,2 mln zł. Niestety, w

drugiej połowie roku wystąpiły zewnętrzne przyczyny, które niekorzystnie odbiły się na sytuacji finansowej Banku. Należy zaliczyć do nich:

- Wzrost rentowności obligacji skarbowych i znaczny spadek ich ceny – zapoczątkowane już w III kwartale, a rekordowe w IV kwartale osłabienie złotego, będące efektem niepokoju związanych ze sprzecznymi ocenami stanu finansów państwa i założeń polityki budżetowej oraz realizacji tzw. planu Hausnera doprowadziło do znacznego spadku cen papierów skarbowych. Posiadacze tych papierów, również BRE Bank, pozbywali się tych walorów. Pozostawienie ich w portfelu także wpływało ujemnie na wynik, gdyż zmniejszała się ich wycena rynkowa. Odbiło się to na wyniku netto obszaru bankowości inwestycyjnej, który między innymi z tego powodu obniżył się do poziomu 98,0 mln zł wobec 224,5 mln zł przed rokiem.
- Ujemny wpływ obniżenia stawki CIT na wyniki Banku w 2003 r. - obniżenie od 2004 r. podatku od osób prawnych z 27% do 19%, bardzo korzystne dla firm, w tym również dla banków, jednorazowo – na koniec 2003 r. miało negatywny wpływ na wyniki tych banków, które w poprzednich latach tworzyły znaczne rezerwy celowe, a BRE zaliczał się do nich. Obniżka stawki podatku wiąże się bowiem z koniecznością przeszacowania utworzonych przez banki aktywów podatkowych (związanych z tym, że nie wszystkie rezerwy stanowią w momencie tworzenia koszt uzyskania przychodu) i przeliczenia podatku odroczonego w sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r. Dla BRE ujemny skutek tego przeszacowania wyniósł 31,8 mln zł, zmniejszając znacznie wynik Banku. W efekcie obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym wyniosło aż 87,8%.

Jednocześnie na mocy innych, zaplanowanych na rok 2004 r. przepisów dotyczących podatkowego traktowania rezerw celowych, obciążenie podatkowe banków jednorazowo w 2004 r. może istotnie zmaleć. Według wstępnych i ostrożnych szacunków kwota pomniejszenia podatku dochodowego od osób prawnych (odliczenie od podatku) wynikająca z projektowanej ustawy i realizowana w latach 2007-2009 wyniesie 20,1 mln zł. Kwota ta znacznie zmniejszyłaby jednorazowy negatywny skutek obniżenia CIT na koniec 2003 roku. Jednak zgodnie z opinią audytora i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) kwota przyszłych korzyści podatkowych (kwota odliczenia od podatku) nie została wykazana w sprawozdaniu Banku na dzień 31.12.2003 r. Wykazanie korzyści będzie możliwe po uchwaleniu ustawy o funduszu poręczeń unijnych przez Sejm RP (zmiany podatkowe w tym zakresie będą uchwalane wraz z tą ustawą), co ma nastąpić do dnia 1 maja 2004 r. Z datą uchwalenia ustawy będzie możliwe ujęcie w bilansie Banku kwoty odliczenia od podatku przysługującego w latach 2007-2009.

Pomimo okoliczności, które w IV kwartale 2003 r. pomniejszyły wypracowany już zysk, w skali roku odnotowano wiele pozytywnych tendencji w rozwoju biznesu, co daje solidne podstawy do generowania zysków w 2004 r. i kolejnych latach. Należy wśród nich wymienić:

- Dynamiczny wzrost portfela kredytowego i poprawa jego jakości – przyrost kredytów dla podmiotów niefinansowych i sektora budżetowego w skali 2003 r. wyniósł 20,3% wobec 8,6% w całym sektorze bankowym; udział kredytów zagrożonych – według formularza sprawozdawczego SAB R 2003 zmniejszył się z 22,0% w 2002 r. do 21,1%. Łącznie z kredytami hipotecznymi udzielanymi przez spółkę BRE Banku RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny (inne banki mają kredyty hipoteczne we własnych portfelach) odsetek kredytów zagrożonych wyniósł 17,6% wobec 18,4% rok wcześniej. Udział tzw. kredytów defaultowych czyli nieobsługiwanych powyżej 90 dni i straconych utrzymał się na zbliżonym poziomie 4,1%.
- Rozwój detalu - bardzo dynamicznie rozwijała się w minionym roku bankowość detaliczna, a zarówno mBank, jak i MultiBank uzyskały szereg nagród i wyróżnień, zarówno za ofertę, jakość obsługi, nowoczesność, jak i przyjazny stosunek dla Klientów. Środki Klientów detalicznych w ciągu roku zwiększyły się o 1.028 mln zł, do poziomu 2.987 mln zł.



Jednocześnie rósł szybko portfel zaciągniętych przez nich kredytów, osiągając poziom 1.130 mln zł wobec 144 mln zł przed rokiem. Wyjściem naprzeciw rosnącemu zainteresowaniu Klientów funduszami inwestycyjnymi było uruchomienie w mBanku Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych. Oferuje on jednostki uczestnictwa kilkunastu funduszy, którymi można samodzielnie obracać poprzez internet. Rozwojowi bankowości detalicznej towarzyszyły w 2003 r. bardzo wysokie poniesione koszty.

- Wzmocnienie bankowości korporacyjnej nastąpiło poprzez reformę służb sprzedaży, intensywną akwizycję małych i średnich przedsiębiorstw, oferowanie dla tej grupy Klientów pakietu usług EFEKT i EFEKT Plus. Ponadto wyraźne już ożywienie gospodarcze spowodowało poprawę sytuacji przedsiębiorstw, co przełożyło się na poprawę wyników tego obszaru, zwłaszcza w końcówce roku 2003.
- Zmiany organizacyjne, outsourcing rozliczeń – dokonano reorganizacji i usprawnień operacyjnych, takich jak np. połączenie departamentów informatycznych mBanku, MultiBanku i BRE Banku, dokonanie outsourcingu części rozliczeń, zarówno z Klientami – firmami jak i Klientami detalicznymi poprzez nowo utworzoną spółkę Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI). Łącznie z efektami zapoczątkowanej w II połowie 2002 r. restrukturyzacji zatrudnienia zmiany te przyniosły zmniejszenie zatrudnienia w Banku w przeliczeniu na etaty z poziomu 2.948 w grudniu 2002 r. do 2.582 na koniec grudnia 2003 r. (przy wzroście w bankowości detalicznej o 10% i spadku zatrudnienia w pozostałych obszarach o 20%).
- Oszczędności kosztowe – zarówno wymienione w powyższym punkcie zmiany jak i racjonalizacja kosztów spowodowały, że poziom kosztów działania Banku był niższy o 1,5% (przy wciąż znacznych nakładach na rozwój bankowości detalicznej) a poziom wynagrodzeń był o 10,8 % niższy.
- Rozwój Grupy BRE Banku – w styczniu 2003 r. Bank nabył 50% akcji Magyar Factor Rt, co umocniło obecność na rynku factoringowym w Europie Środkowo- Wschodniej. Znakomicie rozwijały się spółki Skarbiec Asset Management Holding (SAMH). Zarządzane przez nie aktywa wzrosły o 19,2% do 4.578 mln zł na koniec roku 2003. Trzy największe spółki Holdingu zanotowały zyski netto: TFI Skarbiec w kwocie 6,9 mln zł (1,3 mln zł w 2002 r.), PTE Skarbiec-Emerytura w wysokości 17,8 mln zł (wobec straty 29,6 mln zł na koniec 2002r.) a Skarbiec Investment Management wypracował 2,18 mln zł (w porównaniu z 1,39 mln straty w roku 2002). Zyski zanotowały również RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny oraz BRE Leasing. W miarę osiągania coraz lepszych wyników spółek Grupy udział w wynikach spółek konsolidowanych metodą praw własności poprawia wynik Banku. Na koniec roku 2003 r. była to jeszcze wprawdzie kwota ujemna i wyniosła około 4 mln zł, ale przed rokiem strata z tego tytułu sięgała 179,1 mln zł. Zawarto też wstępną umowę z Eurohypo AG w sprawie odkupienia pozostałych 50% akcji RHEINHYP- BRE Banku Hipotecznego (RHB), co ma nastąpić w 2004 r. i wzmocnić pozycję na rozwijającym się dynamicznie rynku kredytów hipotecznych.

Do ważnych wydarzeń minionego roku, które zapewniły refinansowanie i rozwój działalności Banku w minionym roku należy zaliczyć:

- Kredyt syndykowany – w czerwcu 2003 r. Bank zaciągnął trzyletni kredyt syndykowany w wysokości 250 mln euro, w konsorcjum wzięło udział 20 banków z Europy i USA
- Emisja euroobligacji w kwocie 200 mln euro przez nową spółkę BRE Finance France w październiku 2003 r.
- Dopuszczenie przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG) do publicznego obrotu obligacji niezabezpieczonych na okaziciela, które będą wyemitowane w ramach

programu o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3 mld zł. Środki z tego tytułu Bank zacznie pozyskiwać od 2004 r.

Do istotnych dla Banku wydarzeń należy zaliczyć opracowanie w 2003 r. programu naprawczego, w związku z poniesioną w 2002 r. stratą. Zgodnie z art. 142 Prawa Bankowego bank, który poniósł stratę jest zobligowany do przedstawienia nadzorowi bankowemu programu naprawczego. Program taki, obejmujący swym horyzontem lata 2003-2005 został w minionym roku opracowany i po akceptacji przez Radę Nadzorczą przedłożony Komisji Nadzoru Bankowego. Istotnym jego elementem jest powiększenie kapitałów Banku poprzez nową emisję akcji, co podniesie współczynnik wypłacalności Banku do 12%.

Bardzo ważnym wydarzeniem minionego roku była decyzja o zwiększeniu zaangażowania kapitałowego z dotychczasowych 50% do 75% podjęta przez strategicznego inwestora Commerzbank AG. Był to wyraz zaufania i przekonania o dużym potencjale rozwojowym BRE Banku i dobrych perspektywach długoterminowej współpracy. We wrześniu 2003 r. Commerzbank otrzymał od Komisji Nadzoru Bankowego oraz od Komisji Papierów Wartościowych i Giełd stosowne zgody. Na koniec 2003 r. Commerzbank, po dokupieniu akcji w wyniku publicznego wezwania, posiadał pakiet 72,16% akcji BRE. Zwiększenie zaangażowania dowodzi istotnej roli BRE Banku w ogólnej strategii Commerzbanku na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

## 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		5,9%
Depozyty podmiotów gospodarczych		7,0%
Kredyty hipoteczne (udzielane przez banki hipoteczne)	1	
Emisja listów zastawnych	1	91,0%
Obsługa transakcji handlu zagranicznego	2	18,6 %
Leasing	3	9,0 %
Factoring		
Polska	5	12%
Austria	1	56%
Węgry	1	33%
Czechy	1	28%
<b>Bankowość detaliczna</b>		
Kredyty Klientów indywidualnych		1,5%
Depozyty Klientów indywidualnych		2,6%
Konta internetowe	1 (2)* /	20,4%
<b>Bankowość inwestycyjna</b>		
Obrót bonami skarbowymi	1	
<b>Papiery dłużne komercyjne</b>		
Wartość emisji w 2003	5	9,8%

Zadłużenie na koniec 2003	2	11,9%	
Liczba emitentów	4	10,3%	
Obligacje komunalne - zadłużenie emitentów	3	6,8%	
<b>Działalność maklerska</b>			
obroty akcjami	6	6,9%	
obroty obligacjami	10	3,4%	
transakcje pochodne	3	11,6%	
opcje	2	25,0%	
<b>Zarządzanie aktywami</b>			
OFE	liczba członków	6%	
	aktywa w zarządzaniu	4%	
TFI	aktywa w zarządzaniu	4	6,5%

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

\*/ 1 pozycja wśród banków internetowych

### III. POSTRZEGANIE BANKU PRZEZ OTOCZENIE

#### III.1. Oceny wiarygodności finansowej

Bank posiada oceny ratingowe czołowych agencji światowych.

Moody's Investors Service - w październiku 2003 r. agencja Moody's podwyższyła dla BRE Banku rating długoterminowy depozytów i zadłużenia do A3 (z Baa1, jest to 7 ocena w skali 19-stopniowej) oraz zmieniła ze stabilnej na pozytywną perspektywę dla ratingu 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) pozostał niezmieniony.

Podwyższenie ratingów związane był z podwyższeniem udziału Commerzbanku w kapitale BRE Banku i spodziewanym korzystnym wpływie na zarządzanie ryzykiem, jak również przewidywanej synergii wynikającej ze wzmożonej współpracy obu instytucji.

Ratingi Moody's posiadają również spółki BRE Banku:

BRE International Finance BV- rating papierów dłużnych zwykłych niepodporządkowanych podniesiono w październiku 2003 r. do A3 z Baa1 (ocena 7 w 19-stopniowej skali), natomiast papiery podporządkowane na koniec 2003 r. miały rating Baa1.

BRE Finance France SA- euroobligacje emitowane przez nowopowołaną spółkę BRE Finance France otrzymały rating analogiczny, jak papiery BRE Internationale Finance tzn. A3 dla emisji niepodporządkowanych, Baa1 dla podporządkowanych oraz indykatywny rating A3 dla transzy papierów dłużnych o wartości 200 mln euro z terminem wykupu w 2006 r.

RHEINHYP-BRE Bank podniesiono do A3 z Baa1 rating listów zastawnych (ocena 7 w 19-stopniowej skali). Rating zadłużenia krótkoterminowego pozostał na niezmienionym poziomie P-2, a siła finansowa pozostała z oceną D-.

Intermarket Bank AG - spółce tej rating został przyznany po raz pierwszy w styczniu 2004 r.: A3 dla depozytów długoterminowych, P-2 dla krótkoterminowych i C dla siły finansowej.

Agencja Fitch Ratings w 2003 r. podtrzymała

- długoterminowy rating BRE Banku na poziomie BBB+, perspektywa ratingu długoterminowego pozostała stabilna;
- krótkoterminowy F2 – ocena druga od góry w sześciostopniowej skali;
- Rating indywidualny D (w skali od A do E).

Natomiast w lipcu 2003 r. zmieniona została ocena wsparcia z 3 na 2 (w pięciostopniowej skali), ale tylko w wyniku zmiany metodologii. Rating wsparcia 2 oznacza, że istnieje duże prawdopodobieństwo wsparcia zewnętrznego, o ile zajdzie taka konieczność.

### III.2. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Rada Nadzorcza i Zarząd BRE Banku przyjęły wspólną uchwałę w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, która weszła w życie z dniem 30 czerwca 2003 r. W uchwale tej zadeklarowano przyjęcie wszystkich 53 zasad (z zastrzeżeniem 2 z nich - dotyczących niezależnych członków Rady Nadzorczej oraz o rozpatrywaniu sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, które z powodów proceduralnych będą przestrzegane częściowo) zawartych w „Dobrych Praktykach w spółkach publicznych w 2002 r.” Ten przyjęty przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dokument wskazuje podstawowe zasady etyki biznesowej, jakimi w codziennej działalności powinny kierować się spółki giełdowe.

Podejmując działania na rzecz przyjęcia przez Bank zasad ładu korporacyjnego podjęto prace nad dokonaniem zmian w stosownych dokumentach wewnętrznych, regulujących funkcjonowanie władz Banku (opracowano np. nowe regulaminy Rady Nadzorczej oraz Zarządu, jak i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia), które pozwoliły dostosować stosowne procedury do wymogów proponowanych przez GPW zasad ładu korporacyjnego.

Fakt deklaracji pełnego przestrzegania zasad etyki biznesowej jest potwierdzeniem stosowanej od dawna polityki Banku opartej na przejrzystości poczynań biznesowych, których stałym i nieodłącznym elementem jest poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy oraz działanie zgodnie z uniwersalnym kodeksem etycznym. Dowiodło tego jedno z czołowych miejsc BRE Banku w rankingu spółek przyjaznych inwestorom w 2003 r. (drugie wśród banków), przeprowadzonym przez Polskie Forum Corporate Governance (Rzeczpospolita z 26.01.2004 r.), gdzie wysoko oceniono jakość nadzoru korporacyjnego. Bank uplasował się w drugiej od góry grupie B+ (na 5 grup).

### III.3. Przyznane nagrody i wyróżnienia

W minionym roku BRE Bank otrzymał wiele nagród, a ze szczególnym uznaniem spotkała się rozwijająca się dynamicznie bankowość detaliczna. Oto tylko niektóre z nich:

- BRE Bank najpopularniejszym Bankiem wśród polskich eksporterów – drugie miejsce w rankingu Gazety Bankowej
- BRE Bank – pierwsze miejsce i miano „Banku dziesięciolecia” w podsumowaniu wszystkich edycji rankingu Gazety Bankowej „Najlepsze Banki”
- Wyróżnienie honorowe wraz z godłem promocyjnym „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” dla BRE Banku, a MultiBank laureatem tego konkursu, organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą i Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla MSP
- BRE Bank – szóste miejsce w rankingu Rzeczpospolitej „100 największych instytucji finansowych”
- BRE Bank – Quality recognition Award 1999-2002 przyznana przez JPMorgan Chase
- Produkty MultiBanku WWJ oraz Plan finansowania Biznesu nagrodzone tytułem „Najlepszy produkt bankowy” w konkursie Portfel Roku 2003 zorganizowanym przez Business Week Polska
- Pierwsze miejsce MultiBanku w rankingu kredytów na zakup nowych samochodów (według Centrum Badań Indicator)
- Pierwsze miejsce MultiBanku w rankingu miesięcznika Profit „Najlepszy Bank” i drugie miejsce w rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka”
- Tytuł „Produkt Roku Bankowości Elektronicznej” dla mBanku, przyznany przez dziennikarzy i czytelników pisma PC World Komputer oraz specjalistów z wydawnictwa IDG
- Rachunek eKONTO mBanku najatrakcyjniejszym rachunkiem osobistym dla ludzi nowoczesnych (wg Rzeczpospolitej), najlepszym rachunkiem bankowym w teście banków internetowych (magazyn CHIP), najatrakcyjniejszym kontem dla studentów (Student News)

### III.4. Misja społecznej odpowiedzialności Banku - sponsoring

BRE Bank jako mecenas polskiej kultury i sztuki oraz instytucja zaangażowana w szereg działań edukacyjnych, społecznych i charytatywnych, od wielu lat kieruje się w swej poza komercyjnej aktywności przekonaniem o stale rosnącej wadze i słuszności tego typu działań. Od dawna podejmowane przez Bank działania na rzecz promocji wydarzeń artystycznych i kulturalnych, czy też działania wspomagające instytucje społeczne (jak domy dziecka czy szpitale), budują obraz społecznej odpowiedzialności BRE Banku.

W działalności sponsorskiej i charytatywnej ważną rolę odgrywa istniejąca od 1994 roku Fundacja BRE Banku, której zadaniem jest wspieranie celów społecznych z zakresu edukacji, nauki, kultury, ochrony zdrowia i ochrony środowiska.

Do wszelkich działań charytatywnych chętnie włączają się także pracownicy BRE Banku. Podobnie jak rok wcześniej, również w 2003 roku zorganizowana została wśród pracowników Banku świąteczna zbiórka darów dla potrzebujących takiej pomocy dzieci. Kilkaset kilogramów darów zostało przekazanych do Klubu Towarzystwa Przyjaciół Dzieci „Neptun” z Gdańska.

Rok 2003, z uwagi na bardzo bliską perspektywę akcesji Polski do Unii Europejskiej, był również okresem wzmożonej aktywności BRE Banku w zakresie propagowania idei wspólnej Europy. Bank wspierał działania Inicjatywy Obywatelskiej "Tak w Referendum". Kontynuując konsekwentnie politykę poparcia dla przystąpienia do Unii Europejskiej, BRE Bank został też Sponsorem cyklu 7 reportaży, przygotowanych przez stację TVN pt. „Europa Świętego Patryka”. Przybliżały one widzom tematykę unijną, w tym doświadczenia krajów, które stosunkowo niedawno wstępowały do UE.

Szczególne miejsce w aktywności sponsorskiej BRE Banku od lat zarezerwowane jest dla działań propagujących kulturę i sztukę. Staramy się koncentrować na sztuce współczesnej i angażować w projekty z zakresu kultury wyższej, która reprezentuje wartości doceniane przez węższy krąg odbiorców i tym samym nie zawsze ma szansę na sukces komercyjny. Nasza działalność w tym zakresie wpływa ze świadomości, że kultura wyższa, ze względu na swą specyfikę potrzebuje wsparcia od dużych i silnych instytucji. Gdyby nie one wiele wartościowych przedsięwzięć nie miałoby miejsca, a wiele wartościowych prac nie ujrzałoby światła dziennego.

W charakterze sponsora współpracujemy także z instytucjami, które same w sobie są obiektami zabytkowymi jak np. Muzeum Pałacu w Wilanowie czy też takimi, które organizują wystawy i wydarzenia o bardzo szerokim spektrum jak Muzeum Narodowe. W 2003 roku od obu tych instytucji BRE Bank uzyskał tytuł „Sponsora głównego”.

Naszym stałym partnerem jest też warszawski Teatr Muzyczny ROMA. W roku 2003 r. BRE Bank bardzo aktywnie włączył się – jako Główny Sponsor – w przygotowania musicalu „Koty”, którego przedpremierowe pokazy na deskach ROMY odbyły się w grudniu 2003 r., zaś premiera w styczniu 2004 roku. Dowodem ogromnej popularności spektaklu są jego wyśmienite recenzje oraz rezerwacje biletów dokonywane nawet z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem. Efektem współpracy sponsorskiej z Teatrem Roma w ramach musicalu „KOTY” jest również płyta CD, na której znajduje się 14 wybranych utworów spektaklu.

BRE Bank chętnie angażuje się także w przedsięwzięcia o wymiarze edukacyjnym. W 2003r. Bank współpracował w tym zakresie m.in. z Akademią Teatralną im. A. Zelwerowicza, Wyższą Szkołą Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego, czy Centrum Badawczym Transformacji, Integracji i Globalizacji TIGER.

Działalność sponsorską i charytatywną od początku swojej działalności prowadzą też mBank i MultiBank. Współpraca mBanku z Fundacjami zaowocowała akcjami przeprowadzonymi na szeroką skalę. mBank był m.in. organizatorem takich pomocowych akcji jak: program mKlienci Potrzebującym czy „Marzenia do spełnienia - dla dzieci”, „Gwiazdka - Marzenia się spełniają” czy też Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy, w ramach których Klienci mBanku mieli możliwość wspierania domów dziecka szpitali i innych instytucji. W 2003 r. również i MultiBank aktywnie wspierał działalność społeczną, sportową oraz kulturalno - oświatową. Był m.in. jednym ze sponsorów Terenowego Rajdu Kobiet, akcji „Cała Polska Czyta Dzieciom” oraz zorganizował Wielką Aukcję Charytatywną MultiŚwiąta.

Działania BRE Banku na rzecz promocji kultury i sztuki oraz wspierające społeczne inicjatywy na rzecz ludzi potrzebujących lub chorych realizowane są z przeświadczeniem o rosnącej wadze i społecznej odpowiedzialności tego typu działań. Działalność sponsorska daje satysfakcję nie tylko z uzyskanego Tytułu

Mecenasa lub Sponsora. Wspierając kulturę, sztukę i edukację, prowadząc działalność charytatywną Bank robi to, co Akcjonariusze i Klienci rozumieją oraz popierają i w czym chętnie uczestniczą. Daje to Bankowi możliwość zaistnienia w pełni w społeczeństwie i udowodnienia, że rozumie potrzeby i problemy społeczne i chętnie się w nie angażuje.

#### **IV. DZIAŁANIA BRE BANKU ZWIĄZANE Z AKCESJĄ DO UNII EUROPEJSKIEJ**

Obok kontynuacji działań prowadzonych w roku 2002 w sferze edukacji, informacji i komunikacji dotyczących szeroko pojętej problematyki unijnej, prowadzonych zarówno poprzez stronę intranetową dedykowaną UE jak i w drodze spotkań grupowych i konsultacji indywidualnych, działalność w roku 2003 koncentrowała się głównie na problemach związanych z aktywnym włączeniem się Banku w finansowanie przedsięwzięć realizowanych ze wsparciem środków unijnych, zarówno w odniesieniu do funduszy przedakcesyjnych jak i, w niedalekiej przyszłości, funduszy strukturalnych.

Fundusze przedakcesyjne PHARE, SAPARD i ISPA i związane z nimi finansowanie zaczęły w omawianym okresie w praktyce funkcjonować w Banku. Niezależnie od przeszkolenia i opracowania wytycznych dla pracowników w tym zakresie, Bank zorganizował bezpłatny program szkoleniowy pod nazwą „Jak zdobyć środki dla rozwoju małych i średnich przedsiębiorców” dla obecnych i potencjalnych klientów we wszystkich miastach, w których mieszczą się Oddziały Regionalne. Przeszkolono ponad 200 klientów, co zaowocowało zwiększoną ilością wniosków kredytowych. Ponadto, w każdym oddziale zainstalowano elektroniczną bazę danych „AXIO” o aktualnie dostępnych możliwościach korzystania ze środków pomocowych na terenie całego kraju. Baza ta służy jako instrument wspierający funkcje doradcze służb sprzedaży i będzie okresowo aktualizowana.

Równolegle Bank podjął szereg działań przygotowawczych do efektywnego włączenia się w proces absorpcji funduszy strukturalnych poprzez udzielanie kredytów na refinansowanie i współfinansowanie projektów unijnych. Realizacja przygotowań do tego zadania wyrażała się w całym roku 2003 w następujących, głównych działaniach:

- Aktywny udział w pracach grupy roboczej d.s. Funduszy Strukturalnych na forum Związku Banków Polskich, jako konsultant przygotowujących podręczników dla poszczególnych programów operacyjnych;
- Nawiązanie współpracy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości przy realizacji zasad i procedur wdrożenia (z udziałem banków) działania mającego na celu wsparcie MSP poprzez dotacje inwestycyjne w programie operacyjnym „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw” i uzyskanie w konsekwencji statusu Banku Akredytowanego;
- Szkolenia wstępne organizowane we własnym zakresie oraz szkolenia systemowe dla dedykowanych grup pracowników Banku z zakresu pomocy strukturalnej UE i procedur jej wykorzystywania;
- Decyzja o utworzeniu Wydziału Europejskiego w Departamencie Sprzedaży i Transakcji Handlowych, który rozpocznie działalność w początkach 2004 r.

Innym ważnym działaniem, jakie Bank podjął było przygotowanie materiałów do przetargu ogłoszonego przez Komisję Europejską na prowadzenie rachunku Komisji w Polsce. Bank spełnił wszystkie wymagania przetargu i złożył (jako jedyny bank w Polsce) komplet materiałów w wymaganym terminie. Przetargu jeszcze nie rozstrzygnięto, a 16 lutego 2004 r. Bank otrzymał informację, że został zaproszony do procedury negocjacyjnej.

Główne planowane działania na rok 2004 to stworzenie biblioteki elektronicznej zawierającej wszystkie materiały dotyczące programów operacyjnych i niezbędnych formularzy ze szczególnym uwzględnieniem podręczników dla projektodawców, koordynacja prac związanych z aktualizacją procedur bankowych (szczególnie kredytowych) pod kątem uczestnictwa w finansowaniu projektów realizowanych ze wsparciem funduszy strukturalnych oraz stworzenie oferty dla poszczególnych grup beneficjentów funduszy unijnych.

## V. SYTUACJA FINANSOWA BANKU W 2003 R.

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

#### V.1.1. Wyższy poziom aktywów

Na koniec roku 2003 wartość aktywów Banku osiągnęła 26.862,4 mln zł, co w stosunku do końca 2002 r. oznaczało ich wzrost o 8,1%. Strukturę aktywów i zmiany jego poszczególnych pozycji ilustruje poniższe zestawienie:

	2003		2002		zmiana 2003/2002
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
<b>Aktywa ogółem</b>	26 862 397	100,0%	24 849 566	100,0%	8,1%
Gotówka, operacje z bankiem centr.	473 243	1,8%	360 538	1,5%	31,3%
Należności od sektora finansowego	4 957 906	18,5%	3 265 405	13,1%	51,8%
Należności od sektora niefinansowego	9 635 845	35,9%	9 275 400	37,3%	3,9%
Należności od sektora budżetowego	1 585 554	5,9%	50 367	0,2%	3048,0%
Papiery dłużne	3 945 658	14,7%	5 312 796	21,4%	-25,7%
Akcje i udziały	908 915	3,4%	887 843	3,6%	2,4%
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	2 833 777	10,5%	3 040 788	12,2%	-6,8%
Wartości niematerialne i prawne	226 632	0,8%	259 258	1,0%	-12,6%
Rzeczowy majątek trwały	939 710	3,5%	874 989	3,5%	7,4%
Inne aktywa	381 355	1,4%	278 569	1,1%	36,9%
Rozliczenia międzyokresowe	666 719	2,5%	910 861	3,7%	-26,8%
Pozostałe aktywa	307 083	1,1%	332 752	1,3%	-7,7%

W strukturze aktywów Banku zaszły w 2003 r. znaczące zmiany:

Nastąpił dynamiczny przyrost portfela kredytowego – łącznie należności od Klientów niefinansowych i sektora budżetowego były o 1.895,6 mln zł, czyli o 20,3% wyższe

O ponad ¼ obniżył się portfel papierów dłużnych (o 1.367,1 mln zł) głównie w wyniku spadku portfela bonów skarbowych o 1.194,8 mln zł do poziomu 1.541,3 mln zł. Wartość bilansowa obligacji skarbowych w porównaniu grudzień 2003/grudzień 2002 obniżyła się o 255,4 mln zł do kwoty 1.582,5 mln zł, ale w ciągu roku poziom ten był znacznie wyższy.

Poziom należności od sektora finansowego był na koniec 2003 r. o 1.692,5 mln zł (o 51,8%) wyższy; główną przyczyną była wysoka płynność Banku w ubiegłym roku. Bank dysponował znacznymi środkami (głównie w złotych) pochodzącymi ze sprzedaży papierów skarbowych, ponadto w trakcie roku znacznie wzrosły pasywa, głównie dewizowe (kredyt syndykowany, emisja euroobligacji – szerzej w punkcie „Źródła finansowania działalności”). Środki te lokowane były na rynku międzybankowym, zwłaszcza w końcu grudnia, gdy płynność była szczególnie wysoka. Wzrosły również kredyty i pożyczki dla takich instytucji pośrednictwa finansowego jak firmy leasingowe, factoringowe, domy maklerskie.

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 2003 r. wzrosła o 2,4%. Wzrost wartości bilansowej portfela możliwy był przede wszystkim dzięki osiąganiu coraz lepszych wyników przez spółki z Grupy BRE Banku i ich korzystniejszej wycenie.

Zmniejszyła się natomiast wartość pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”, zawierającej akcje pozostałych spółek (tzn. z udziałem Banku poniżej 20%) oraz prawa pochodne. Ta pozycja bilansu była o 6,8% niższa, niż w grudniu 2002 r. głównie z powodu niższego o 214,1 mln zł portfela akcji oraz jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych. Wartość praw pochodnych, na 31.12.2003 r. wynosząca 2.418,5 mln zł była o 0,3% wyższa, niż przed rokiem.

Spadek wartości niematerialnych i prawnych to głównie efekt wyłączenia działalności rozliczeniowej Banku, w tym również rozliczeń dla Klientów detalicznych, w niezależną spółkę CERI.

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

Wzrost pasywów Banku w roku 2003 miał istotne źródło w przyroście środków Klientów bankowości detalicznej o 1.037 mln zł do poziomu 2.983 mln zł (o 53,3%, podczas gdy depozyty gospodarstw domowych w sektorze bankowym spadły o 2,0%).

	2003		2002		Dynamika 2003/2002
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
<b>Pasywa ogółem</b>	26 862 397	100%	24 849 566	100%	8,1%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	7 205 743	26,8%	6 690 955	26,9%	7,7%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	11 845 154	44,1%	10 127 671	40,8%	17,0%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	1 464 997	5,5%	1 942 315	7,8%	-24,6%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	165 298	0,6%	25 286	0,1%	553,7%
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	2 346 443	8,7%	2 233 465	9,0%	5,1%
Rezerwy	675 896	2,5%	918 972	3,7%	-26,5%
Zobowiązania podporządkowane	1 179 475	4,4%	1 005 524	4,0%	17,3%
Kapitały własne (bez wyniku roku bieżącego)	1 581 451	5,9%	1 961 718	7,9%	-19,4%
Wynik roku bieżącego	1 836	0,0%	-379 221	-1,5%	-100,5%
Pozostałe pasywa	396 104	1,5%	322 881	1,3%	22,7%

Łącznie zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego były o 17,0% wyższe. Zwiększył się ich udział w finansowaniu działalności Banku do 44,1% pasywów. Depozyty Klientów mBanku i MultiBanku stanowiły na koniec roku 25% zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego, (przed rokiem 19,5%) a łącznie środki osób fizycznych (wraz z lokatami Klientów Private Banking w kwocie 2.103 mln zł) 43,2% (rok wcześniej 40,9%).

Zobowiązania wobec sektora finansowego zwiększyły się o 7,7%. Główną przyczyną było ujęcie w tej pozycji kaucji złożonej przez spółkę BRE Finance France SA. Spółka ta w listopadzie 2003 r. (w ramach Programu Emisji Euroobligacji do kwoty 1,5 mld euro) przeprowadziła emisję obligacji o wartości nominalnej 200 mln euro o zapadalności 3 lata. BRE Bank, jako gwarant tej emisji, otrzymał kaucję na jej równowartość, pomniejszoną o koszt emisji. Łącznie z kaucją złożoną wcześniej na podobnych zasadach przez spółkę BRE International Finance zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych (stanowiących „zastępstwo” środków z emisji własnych papierów wartościowych) osiągnęły 2.470,6 mln zł.

Zmniejszyły się natomiast zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu, gdyż pod koniec roku Bank ograniczył aktywność w transakcjach sell buy back z Klientami, dokonywanych na portfelu płynnościowym Banku.

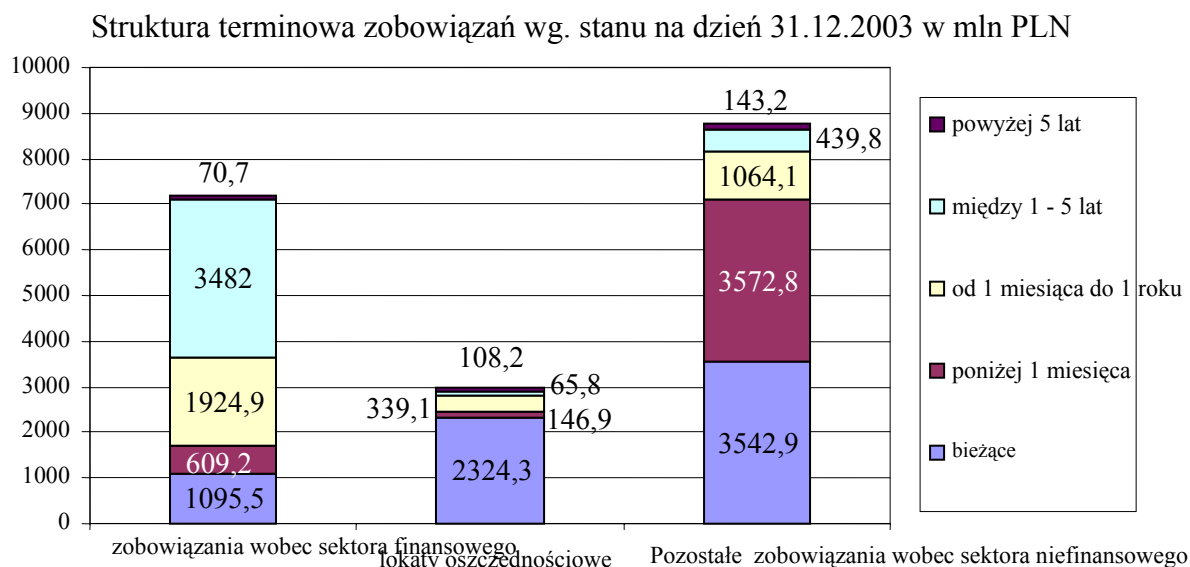


W roku 2003 wzrosła rola środków pochodzących z emisji dłużnych papierów wartościowych - certyfikatów depozytowych i obligacji własnych Banku jako źródła jego finansowania. Cały program opiewa na kwotę do 1 mld zł. Na koniec roku w pasywach Banku środki pochodzące z emisji wynosiły 165,3 mln zł, wobec 25,3 mln zł przed rokiem.

Kapitały Banku (bez wyniku roku bieżącego) obniżyły się o 19,4%. Zmiany zostały dokładniej przedstawione w punkcie „Akcjonariat i kapitały”. Jeśli natomiast porównać wartość księgową Banku, czyli kapitały z uwzględnieniem wyniku roku bieżącego, to wartość ta, wynosząca 1.583,3 mln zł była na koniec 2003 r. nieco wyższa, niż w końcu 2002 r., gdy wyniosła 1.582,5 mln zł.

Wartość bilansowa pożyczki podporządkowanej zwiększyła się o 17,3%, ale jedyną przyczyną był wzrost kursu euro do złotego. W 2003 r. nie zaciągano bowiem nowych zobowiązań tego typu.

W strukturze walutowej depozytów klientów dominowały środki w walucie polskiej, stanowiąc 80,6%, pozostałe w walutach obcych, głównie w euro (10,4%) i USD (8,5%). Strukturę terminową zobowiązań wobec sektora finansowego, klientów detalicznych (zgodnie z nomenklaturą bilansu „lokat oszczędnościowych”) oraz pozostałych podmiotów niefinansowych ilustruje wykres:



## V.2. Akcjonariat i zmiany w funduszach własnych

W 2003 r. głównym akcjonariuszem BRE Banku pozostawał Commerzbank AG, jego udział znacząco wzrósł. W dniu 11.09.2003 r. uzyskał on zgodę Komisji Nadzoru Bankowego do wykonywania ponad 66%, nie więcej niż 75% głosów na ZA, a 15.09.2003 r. stosownej zgody udzieliła Komisja Papierów Wartościowych i Giełd. W wyniku ogłoszonego wezwania do sprzedaży akcji BRE Banku Commerzbank skupił 19,5% akcji, zwiększając swój udział do 69,6%. Następnie w transakcji giełdowej dokonanej 17 grudnia dokupił jeszcze 588,8 tys. akcji, osiągając 72,16% udziału w kapitale i głosach na ZA. Na dzień 31 grudnia 2003 r. był jedynym akcjonariuszem, którego udział w kapitale przekraczał 5%.

Zmiany w kapitałach własnych ilustruje poniższe zestawienie:

w tys. zł	31.12.2003	31.12.2002	Zmiana 2002=100%
Kapitał akcyjny	91 882	91 882	100,0%
Kapitał zapasowy	748 739	748 738	100,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 636	-3 045	
Pozostałe kapitały rezerwowe	744 922	1 352 915	55,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 456	-228 772	1,1%
Kapitał własny (bez wyniku roku bieżącego)	1 581 451	1 961 718	80,6%
Zysk (strata) netto roku bieżącego	1 836	-379 221	
Kapitał z uwzględnieniem wyniku roku bieżącego	1 583 287	1 582 497	100,0%
Zobowiązania podporządkowane*/	724 520	754 789	96,0%
Kapitały własne ogółem wraz z zobowiązaniami podporządkowanymi	2 307 807	2 337 286	98,7%

\*/ w części, jaka została zaliczona do funduszy własnych zgodnie z formułą przyjętą do wyliczania współczynnika wypłacalności

Kapitały własne Banku (zgodnie z ujęciem przyjętym w sprawozdawczości dla KPWiG, uwzględniające wyniki lat ubiegłych, jak i roku bieżącego) na koniec grudnia 2003 r. były nieznacznie wyższe, niż w końcu roku 2002. Zmieniła się ich struktura - obniżyły się kapitały rezerwowe Banku o 44,9%, z których pokryto straty z lat ubiegłych, a w miejsce strat pojawił się dodatni wynik finansowy.

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 724,5 mln zł (50% funduszy podstawowych z uwzględnieniem pomniejszych), ale cała kwota pełni rolę quasi – kapitału własnego. Wartość bilansowa pożyczki na koniec 2003 r. wyniosła 1.179,5 mln zł.

Fundusze własne BRE Banku, czyli kategoria wyliczana na potrzeby kalkulacji współczynnika wypłacalności (fundusze podstawowe i uzupełniające, pomniejszone o 60% wartości niematerialnych i prawnych oraz o zaangażowanie kapitałowe w podmiotach finansowych, powiększone o pożyczkę podporządkowaną) na 31.12.2003 r. wyniosły 1.795,9 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 1.292,0 mln zł. Współczynnik wypłacalności osiągnął bezpieczną wartość 9,45% wobec 8% wymaganych przez Prawo Bankowe.

Bank planuje podwyższenie kapitałów własnych, co związane jest z zamiarem wykupu 50% pakietu akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego od Eurohypo. Zwiększenie kapitału jest również potrzebne ze względu na szybko rosnącą akcję kredytową. Decyzję o emisji akcji podejmie przewidziane na 21 kwietnia 2004 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Ponadto w latach 2004 - 2008 kapitał może ulec zwiększeniu w wyniku realizacji Programów Opcji Menedżerskich zgodnie z uchwałami WZA z maja 2000 r. i z maja 2003 r. 16 grudnia 2003 r. KPWiG dopuściła do publicznego obrotu 979,5 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 zł, które mogą być emitowane w ramach tych programów.

### V.3. Wyniki finansowe Banku za 2003 r.

#### V.3.1. Dochody Banku

W wyniku coraz bardziej zawężających się marż odsetkowych znacznie obniżyły się dochody odsetkowe, które w 2003 r. stanowiły tylko 21,3 % wyniku na działalności bankowej. Wpływ na niski poziom dochodów odsetkowych miała struktura aktywów i pasywów: Bank posiada znacznie wyższe złotowe pasywa odsetkowe (średniorocznie 10,6 mld zł), niż aktywa złotowe przynoszące dochód odsetkowy (średniorocznie 8,7 mld zł), co również obniża marże odsetkowe.

Stopa marży odsetkowej BRE Banku w 2003 r. wyniosła 0,5% wobec 1,35% rok wcześniej. Uwzględniając dochody odsetkowe z transakcji swap, które w rachunku wyników są zaliczane do dochodów z wymiany i które w 2003 r. wyniosły 99,3 mln zł, marża odsetkowa była wyższa i wyniosła 1,0% wobec 2,1% przed rokiem.

	2003		2002 r.		Dynamika
	w tys zł	struktura	w tys zł	struktura	
Przychody z odsetek	865 812		1 472 137		-41,2%
Koszty odsetek	737 056		1 145 364		-35,6%
Wynik z tytułu odsetek	128 756	21,3%	326 773	40,2%	-60,6%
Wynik z tytułu prowizji	177 061	29,2%	171 326	21,0%	3,3%
Przychody z akcji, udziałów i in.	22 540	3,7%	22 905	2,8%	-1,6%
Wynik na operacjach finans	21 745	3,6%	-100 222	-12,3%	-121,7%
Wynik z pozycji wymiany	255 697	42,2%	393 243	48,3%	-35,0%
<b>Wynik na dział. bankowej</b>	<b>605 799</b>	<b>100,0%</b>	<b>814 025</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,6%</b>

Wynik z prowizji w kwocie 177,1 mln zł był wyższy od ubiegłorocznego, który osiągnął 171,3 mln zł.

Poziom przychodów z akcji, udziałów i innych praw majątkowych, w kwocie 22,5 mln zł, na który składały się dywidendy oraz dochody ze sprzedaży akcji i udziałów w spółkach podporządkowanych, utrzymał się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

Podobnie jak w 2002 r., największy udział w dochodach miał wynik z pozycji wymiany (mimo że jego poziom był o ponad 1/3 niższy, niż w 2002 r.) w kwocie 255,7 mln zł. Na kwotę tę złożyła się:

- marża kursowa w kwocie 80,0 mln zł osiągana w transakcjach fx z zawieranych z Klientami Banku
- różnice kursowe, które wyniosły 175,7 mln zł. Największą pozycję w tej kwocie, bo aż 99,3 mln zł, stanowił wynik wspomnianych już transakcjach typu fx swaps, które ewidencjonowane są w Banku jako dwie transakcje wymiany walut. De facto dochody te mają charakter dochodów odsetkowych. Obniżenie poziomu tych dochodów w porównaniu z rokiem 2002, kiedy to wyniosły 180 mln zł, wyniknęło głównie ze zmniejszenia różnicy w oprocentowaniu złotego i innych walut, takich jak EUR, USD, CHF. Pozostałe dochody to głównie wynik na pozycji walutowej Banku.

Na wynik na operacjach finansowych w kwocie 21,8 mln zł złożył się wynik na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi (34,4 mln zł) oraz straty z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi (-12,6 mln zł).

### V.3.2. Koszty działalności Banku i saldo rezerw

w tys. zł	2003	2002 r.	Dynamika
<b>Koszty działania banku</b>	463 657	470 607	98,5%
w tym wynagrodzenia	143 502	160 822	89,2%
ubezpieczenia i inne świadczenia	47 290	47 179	100,2%
koszty rzeczowe	259 502	250 481	103,6%
pozostałe	13 363	12 125	110,2%
<b>Amortyzacja</b>	135 124	125 875	107,3%

Zastosowana w 2003 r. roku dyscyplina kosztowa spowodowała, że poziom kosztów działalności Banku był o 1,5% niższy, niż w 2002 r. Zadecydowały o tym zwłaszcza wynagrodzenia, których poziom był aż o 10,8% niższy. Koszty rzeczowe, mimo dynamicznego rozwoju placówek MultiBanku, były tylko o 3,6% wyższe. Pozycja „pozostałe”, która wykazała najwyższy przyrost, to podatki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Miniony rok przyniósł radykalną poprawę, jeśli chodzi o potrzeby w zakresie rezerw. O ile w roku 2002 była to jedna z głównych przyczyn wygenerowanej straty, to w roku 2003 rozwiązano o 17,1 mln zł rezerw więcej, niż utworzono.

w tys. zł	2003 r.	2002 r.
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	-265 362	-804 350
Rozwiązania rezerw i zmniejszenia wartości	282 457	309 430
<b>Saldo</b>	<b>17 095</b>	<b>-494 920</b>

Na to dodatnie saldo złożyło się:

- saldo rezerw celowych na kredyty i gwarancje +1,5 mln zł
- saldo rezerw na trwałą utratę wartości -0,3 mln zł
- saldo rezerw na ryzyko ogólne +15,9 mln zł.

### V.3.4. Wynik finansowy

Bank zakończył 2003 r. jednostkowym zyskiem brutto w kwocie 47,7 mln zł wobec prawie 300 mln zł straty przed rokiem. Wyjątkowo wysoka efektywna stawka podatku dochodowego, wynosząca aż 87,8% pochłonęła znaczną część tego wyniku. Główną przyczyną było obniżenie od 2004 r. podatku od osób prawnych z 27% do 19%. Obniżka stawki podatku wiązała się bowiem z koniecznością przeszacowania utworzonych przez Bank aktywów podatkowych (związanych z tym, że nie wszystkie rezerwy stanowią w momencie tworzenia koszt uzyskania przychodu) i przeliczenia podatku odroczonego w sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r. Dla BRE ujemny skutek tego przeszacowania wyniósł 31,8 mln zł, zmniejszając znacznie końcowy wynik Banku.

w tys. zł	2003 r.	2002 r.
<b>Wynik brutto</b>	47 692	-299 045
Podatek dochodowy	41 892	-98 968
część bieżąca	550	534
część odroczone	41 342	-99 502
<b>Wynik netto Banku bez wyceny metodą praw własności</b>	5 800	-200 077
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-3 964	-179 144
<b>Wynik netto</b>	1 836	-379 221

Na podkreślenie zasługuje poprawa wyniku spółek podporządkowanych. Udział w ich wynikach, mimo że nadal ujemny (niektóre jednostki przynosiły jeszcze straty) był zdecydowanie lepszy, niż w roku 2002.

Główne wskaźniki efektywności Banku ukształtowały się następująco:

- Współczynnik wypłacalności 9,45%
- ROE (zysk netto/średni stan kapitałów własnych) 0,1%
- ROA (zysk netto/średni stan aktywów) 0,01%
- Cost/ income ratio (koszty działania Banku +amortyzacja/  
wynik na działalności bankowej+saldo pozostałych przychodów  
i kosztów operacyjnych) 95,1%
- Marża odsetkowa (dochód odsetkowy/średnie aktywa netto  
z uwzględnieniem punktów swap) 1,0%

## VI. WYNIK FINANSOWY NETTO BANKU W PODZIALE NA OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

Poniższe zestawienie pokazuje, jaki udział w poszczególnych pozycjach rachunku wyników miały biznesowe obszary działalności Banku. Pomiędzy 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. Obszar inwestycji strategicznych i inwestycji własnych obciążono kosztem finansowania ich portfeli. W rubryce „Inne” uwzględniono koszty nierozdzielone, m.in. takie jak składka na BFG, raty leasingowe.

	Bankowość Korporacyjna	Bankowości Inwestycyjna	Inwestycje Strategiczne	Inwestycje Własne	Bankowość Detaliczna	Inne	BRE RAZEM
<b>WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BANKOWEJ</b> skorygowany o rezerwy na ryzyko kredytowe	329 193	207 638	(55 955)	71 221	72 391	(1 595)	622 893
Pozostałe przychody/koszty	(414)	1 138	44	4 177	485	18 079	23 511
Koszty działania banku, amortyzacja	203 159	74 521	8 761	17 632	212 398	82 310	598 781
<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	125 620	134 256	(64 672)	57 767	(139 522)	(65 826)	47 624
Zysk (strata) brutto	125 620	134 256	(64 672)	57 767	(139 522)	(65 758)	47 692
Podatek dochodowy	33 917	36 249	(17 462)	15 597	(37 671)	11 261	41 892
<b>Zysk (strata) netto BRE bez wyceny metodą praw własności</b>	91 703	98 007	(47 211)	42 170	(101 851)	(77 018)	5 800
Udział w zyskach (stratach netto) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	8 536	(12 500)	0	0	(3 964)
<b>Zysk (strata) netto BRE Banku</b>	91 703	98 007	(38 675)	29 670	(101 851)	(77 018)	1 836

Poniższy wykres pokazuje, jak zmienił się wkład poszczególnych obszarów w tworzenie wyniku Banku w porównaniu z rokiem 2002. Dla porównania rok 2002 został przeliczony wg zasad przyjętych do kalkulacji wyników na obszary w roku 2003 (pełna alokacja kosztów, koszt finansowania portfeli przypisany zarówno do inwestycji strategicznych, jak i własnych). Do obszaru bankowości detalicznej wliczony został Private Banking.



Jak widać, poprawa wyniku nastąpiła we wszystkich obszarach działalności, z wyjątkiem bankowości inwestycyjnej. Na wynikach tej ostatniej głównie odbiły się poniesione w II półroczu 2003 r. straty na obligacjach oraz wspomniane już obniżenie dochodów na transakcjach swapowych.

Największą poprawę odnotowano w obszarze inwestycji własnych, gdzie w miejsce ubiegłorocznej straty wypracowany został zysk w kwocie 29,7 mln zł.

## VI.1. Bankowość korporacyjna

Wynik netto obszaru za 2003 r. w kwocie 91,7 mln zł był znacząco lepszy, niż liczony analogiczną metodą, tzn. z pełną alokacją kosztów, wynik roku 2002. Była to głównie zasługa znacznie niższego poziomu

rezerw, ponieważ poszczególne pozycje dochodów nieco się obniżyły. Niższe o 9,7% były natomiast były koszty działalności obszaru. Najważniejsze działania, które miały istotny wpływ na kształtowanie wyników Banku w pionie bankowości korporacyjnej w 2003 r. i będą go miały w kolejnych latach to:

- Modyfikacja systemu podejmowania decyzji w sprawie udostępniania produktów obciążonych ryzykiem kredytowym i zaostrenie polityki kredytowej; efektem była poprawa jakości portfela przy jego dynamicznym wzroście (szerzej w pkt. „Charakterystyka portfela kredytowego”).
- Stałe podnoszenie efektywności doradców ds. bankowości korporacyjnej w zakresie pozyskiwania nowych dochodowych Klientów dla Banku poprzez szkolenie i efektywny system motywacyjny oparty na planowaniu i ocenie realizacji indywidualnych zadań finansowych.
- Upowszechnienie oferty Banku dla małych i średnich przedsiębiorstw poprzez udostępnienie elektronicznych kanałów (portal korporacyjny, bankowość internetowa, z której na koniec 2003 r. korzystało 9,3 tys. użytkowników ) oraz nowa oferta dla podmiotów sektora MSP. Od stycznia 2003 r. oferowane są Pakiety „Efekt” i „Efekt Plus; do końca roku sprzedano ich 1.100 sztuk.
- Przygotowanie oferty Banku dla jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów z nimi powiązanych w zakresie bieżącej obsługi, finansowania, a także w zakresie współfinansowania projektów z wykorzystaniem środków z funduszy Unii Europejskiej.
- Wprowadzenie systemu „autodealing”, podnoszącego konkurencyjność Banku głównie poprzez usprawnienie procesu obsługi transakcji walutowych z wykorzystaniem referencyjnych stawek rynkowych.

### **VI.1.2. Dynamiczny wzrost wartości obsługiwanych transakcji handlu zagranicznego**

Istotną częścią działalności w obszarze bankowości korporacyjnej jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Bank jest jednym z najaktywniejszych na rynku, a jego udział w obsłudze obrotów (towarów i usług) z zagranicą w 2003 r. wyniósł 18,6%.

Przedsiębiorcom dokonującym transakcji handlu zagranicznego Bank oferuje nie tylko krótkoterminowe kredyty, ale całą gamę bardziej bezpiecznych narzędzi finansowych, takich jak wykup wierzytelności, forfaiting należności, kredyt z zabezpieczeniem w formie polisy KUKE, akredytywy, gwarancje bankowe, gwarancje w formie akredytywy (standby l/c), karnety gwarancyjne (pojedyncze gwarancje tranzytowe w formie karnetu o wartości 7 tys. euro, obowiązkowe w UE). Ponadto Klientom oferowane są instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, doradztwo w zakresie oceny ryzyka transakcji, czy zdobywanie informacji o kondycji partnerów handlowych.

Zarówno oferta, jak i obsługa zostały docenione przez Klientów. BRE Bank zajął drugie miejsce w ankiecie przeprowadzonej przez Gazetę Bankową (3 listopada 2003 r.) na najlepszy bank zajmujący się obsługą eksportu.

Wartość operacji zagranicznych, obsługiwanych przez Bank w ciągu 12 miesięcy 2003 r. osiągnęła 19.802,6 mln USD wobec 15.409,0 mln USD rok wcześniej, co oznaczało wzrost o 28,5%. Wartość transakcji eksportowych wzrosła o 33,3% do poziomu 9.996,9 mln USD, podczas gdy wartość transakcji importowych wynosząca 9.805,7 mln USD była o 23,9% wyższa, niż przed rokiem.

### **VI.2. Bankowość inwestycyjna**

Ten obszar działalności jest stosunkowo zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, działalność powierniczą, współpracę z instytucjami finansowymi oraz finansowanie projektów. Mimo, że był obszarem, który w 2003 r. wygenerował największe zyski w Banku w kwocie 98,0 mln zł, to jednak ich poziom stanowił tylko 43,6% poziomu z 2002 r. Wprawdzie w miejsce ubiegłorocznych strat na operacjach finansowych pojawił

się dodatni wynik, ale znacznie niższe były dochody z różnic kursowych i z instrumentów pochodnych. Najbardziej zaś obniżył się w tym obszarze wynik odsetkowy, spadając do 15,7% wyniku sprzed roku.

### VI.2.1. Rynek pieniężny

Rok 2003 charakteryzował się wysokim stopniem aktywności BRE Banku na krajowym i zagranicznym rynku pieniężnym. Bank pozostawał w dalszym ciągu wiodącym kontrahentem w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym, jak również z klientami niebankowymi. Pozycję niekwestionowanego lidera Bank zajął na rynku transakcji lokacyjno-depozytowych, swapów walutowych zawieranych na rynku międzybankowym oraz papierów wartościowych, takich jak bony i obligacje Skarbu Państwa. Program emisji certyfikatów depozytowych rozpoczęty w roku 2002 cieszył się zainteresowaniem ze strony klientów finansowych, którzy wyrażali chęć zakupu certyfikatów na okresy od 1 miesiąca do 7 lat.

Rok 2003 nie sprzyjał inwestycjom w papiery o stałej stopie dochodowości. Rada Polityki Pieniężnej obniżała stopy procentowe od stycznia do czerwca włącznie, w efekcie czego stopy zostały obniżone o od 100 do 200 pb. Już w połowie roku nadmierny optymizm i dyskontowanie kolejnych obniżek stóp sprawiły, że rentowności papierów były zawyżone w stosunku do możliwości obniżek stóp przez RPP. Obawy przed wystąpieniem korekty spowodowały, że większość inwestorów zdecydowała się na zmniejszenie zaangażowania w bony i obligacje skarbowe doprowadzając tym samym do spadku ich cen. Sytuacja taka trwała praktycznie do końca roku i była podsycana negatywnymi wydarzeniami na polskiej scenie politycznej.

Mimo niesprzyjających okoliczności Bank pozostał aktywnym uczestnikiem na rynku papierów wartościowych. Aktywność Banku koncentrowała się głównie na operacjach kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo zawieranych na rynku międzybankowym. Portfel płynnościowy składał się wyłącznie z bonów i obligacji skarbowych i utrzymywany był na poziomie optymalnym dla zabezpieczenia bieżącej płynności Banku.

Wśród klientów Banku największym zainteresowaniem cieszyły się krótkoterminowe inwestycje w papiery skarbowe na rynku wtórnym, transakcje zakupu papierów na rynku pierwotnym oraz usługi pośrednictwa oferowane przez Bank klientom bankowym i niebankowym. Obrót na bonach skarbowych utrzymywał się na wysokim poziomie, przyczyniając się do utrzymania I pozycji w klasyfikacji NBP wg rankingu IAD (indeks aktywności dealerskiej).

Bank pozostaje czołowym kontrahentem dla banków zagranicznych w zakresie prowadzenia rozliczeń w złotych. W związku z tym jest jednym z najbardziej aktywnych uczestników rynku międzybankowego jeśli chodzi o transakcje fx swaps, lokaty i depozyty złote.

### VI.2.2 Rynek nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych

BRE Bank jest jednym z liderów polskiego rynku papierów dłużnych. Wśród banków organizujących emisje krótkoterminowych papierów dłużnych, pod względem kwoty zadłużenia w wysokości 1.320,2 mln zł BRE Bank na dzień 31.12.2003 r. uplasował się na drugiej pozycji, a pod względem liczby emitentów na pozycji czwartej. Udział Banku w rynku krótkoterminowych papierów dłużnych na koniec 2003 r. wyniósł 11,94% (FITCH Polska SA, Rating & Rynek, 31.12.03, Nr 24 (160)). Łączna wartość nominalna wyemitowanych za pośrednictwem Banku transz krótkoterminowych papierów dłużnych na koniec 2003 r. wyniosła 8.659,5 mln zł.

Ponadto, na rynku obligacji przedsiębiorstw o terminie zapadalności powyżej 1-go roku, pod względem kwoty zadłużenia w wysokości 1.298,6 mln zł BRE Bank SA na koniec 2003 r. uplasował się na drugiej pozycji (Fitch Polska S.A. i obliczenia własne). Łączna wartość nominalna wyemitowanych za pośrednictwem Banku transz papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej 1-go roku na koniec 2003 r. wyniosła 458,2 mln zł i 20 mln euro.

W przypadku rynku obligacji komunalnych BRE Bank plasuje się na trzeciej pozycji, a łączna wartość zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego z tytułu wyemitowanych za pośrednictwem Banku papierów dłużnych wynosi 185 mln zł.



W ramach Programu Publicznej Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Rheinyp – BRE Bank Hipoteczny o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł, BRE Bank jako Organizator i Menedżer Wiodący uplasował w dwóch seriach – w kwietniu i październiku 2003 r. - emisje hipotecznych listów zastawnych dopuszczonych do publicznego obrotu i notowanych na CeTO o terminie zapadalności 5 lat i o wartości nominalnej 200 mln zł każda. Emisje zakończyły się dużą nadsubskrypcją, a oprocentowanie listów zastawnych ostatniej serii oparte było o 6-miesięczny WIBOR powiększony o marżę + 0,49%.

### **VI.2.3. Kredyty konsorcjalne**

W 2003 roku Bank zaaranżował lub współaranżował 7 kredytów konsorcjalnych na łączną kwotę 1.176 mln zł. Zadeklarowany udział BRE wynosił 408 mln zł. Udzielono również 15 kredytów dwustronnych na łączną kwotę 216 mln zł.

Najważniejsze transakcje w minionym roku to:

- zsyndykowanie kredytu dla spółki Saturn przez sprzedaż połowy zaangażowania Banku, tj. ok. 30 mln euro, bankowi Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW);
- zorganizowanie konsorcjum na kwotę 200 mln zł dla Telekomunikacji Polskiej z udziałem BRE w wysokości 100 mln zł;
- współorganizowanie konsorcjum dla KGHM;
- uzyskanie mandatu na zorganizowanie konsorcjum na kwotę 210 mln zł dla Huty Zawiercie, której właścicielem jest amerykańska firma Commercial Metals;
- udzielenie kredytu 246 mln zł na sfinansowanie zakupu pakietu akcji spółki Polpharma od Skarbu Państwa.

### **VI.2.4. Współpraca z instytucjami finansowymi**

Według stanu na 31.12.2003 r. BRE Bank miał 1.580 korespondentów wobec 1.530 rok wcześniej (banków, z którymi zostały wymienione klucze swiftowe i/lub telexowe), w tym 42 korespondentów nostro i 105 korespondentów loro.

Na koniec 2003 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. W 2003 r. spłacone zostały dwa kredyty konsorcjalne i dwa kredyty bilateralne, oraz linia z Natexis Banque, Paris zaciągnięta przez NBP i odpożyczona BRE Bankowi. Z drugiej strony zostały zawarte dwie nowe umowy kredytowe:

- 3-letni kredyt w wysokości 250 mln euro udzielony przez konsorcjum 20 banków z Europy i USA
- kredyt w wysokości 75 mln franków szwajcarskich, udzielony na 3 lata przez Erste Europäische Pfandbrief und Kommunalkreditbank w Luxemburgu.

Ogółem liczba zaciągniętych kredytów (w ujęciu bilansowym i pozabilansowym) czynnych wg stanu na koniec 2003 r. wynosiła 12, na łączną kwotę będącą równowartością 2,85 mld zł (w tym 1 linia bez określonej kwoty).

## **VI.3. Obszar inwestycji strategicznych**

Specyfiką BRE Banku było od lat inwestowanie w akcje i udziały innych spółek. W działalności tej wyodrębniono obecnie obszar inwestycji strategicznych, czyli spółek działających w sferze usług finansowych, wspierających poszczególne obszary biznesowe Banku. Wynik tego obszaru, choć nadal jeszcze ujemny (-38,7 mln zł) uległ w porównaniu z rokiem ubiegłym bardzo istotnej poprawie. Stało się to głównie za sprawą udziału w zyskach/stratach spółek podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności. W 2002 r. wyniósł on -

94,6 mln zł, rok później wartość ta była już dodatnia, osiągając 8,5 mln zł. Dochody Banku z tytułu otrzymanych dywidend w tym obszarze w 2003 roku wyniosły 5,2 mln zł.

Obszar ten obejmuje zarządzanie portfelem spółek Grupy BRE Banku, w tym wszystkich spółek strategicznych. Na koniec 2003 r. wartość portfela w cenie nabycia wzrosła o 1,4 mln zł (o 0,1%) w stosunku do stanu na koniec 2002 i wynosiła 1.122,1 mln zł, (1.153 mln zł łącznie z dopłatami do kapitału). Ich wartość bilansowa zwiększyła się o 42,7 mln zł (o 4,9%) do poziomu 908,8 mln zł. Wzrost wartości bilansowej portfela możliwy był przede wszystkim dzięki osiąganiu coraz lepszych wyników przez spółki z Grupy BRE Banku.

Główne zmiany w strukturze portfela inwestycji strategicznych w 2003 roku to:

- Połączenie z końcem lutego 2003 roku BRE Banku SA z Bankiem Częstochowa, co spowodowało zmniejszenie zaangażowania kapitałowego Banku o 15,7 mln zł;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w PTE Skarbiec-Emerytura SA o 14,0 mln zł;
- Utworzenie nowej spółki: Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp.z o.o., w której Bank posiada 99,99% kapitału zakładowego i głosów na ZW; Bank objął 12.065 udziałów za kwotę 12,1 mln zł;
- Nabycie w styczniu 2003 akcji Magyar Factor Rt. w ilości odpowiadającej 50% kapitału zakładowego i głosów na ZA za kwotę 550 mln HUF (ok. 9,4 mln zł);
- Utworzenie nowej spółki: BRE Finance France SA, w której Bank posiada 99,97% kapitału zakładowego i głosów na ZA. Wartość zaangażowania Banku wynosi 0,2 mln euro (ok. 1,1 mln zł);
- Nabycie akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa SA, związane z wdrożeniem programu naprawczego tego podmiotu. Realizując program restrukturyzacji banku, BRE Bank wraz z grupą innych banków objął akcje WBC SA nowej emisji. Nabyte przez Bank za kwotę 8,4 mln zł akcje stanowią 4,211% kapitału zakładowego spółki oraz 4,213% głosów na ZA. Zakup akcji został sfinansowany pożyczką udzieloną Bankowi przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny na okres 8 lat;
- Sprzedaż akcji spółki Polcard SA, z zyskiem kapitałowym w wysokości 1,1 mln zł;
- Umorzenie jednostek uczestnictwa Skarbiec Akcja i Skarbiec Net (łączny wpływ na wynik Banku wyniósł 0,2 mln zł).

W dniu 27.10.2003 r. Bank podpisał z Eurohypo AG list intencyjny dotyczący odkupu przez BRE Bank SA 50% akcji spółki Rheinhyp - BRE Banku Hipotecznego SA, które dotychczas znajdują się w posiadaniu Eurohypo AG. W przypadku, gdyby zgodnie z treścią listu doszło do zawarcia wiążącej umowy sprzedaży akcji, Bank stałby się 100% akcjonariuszem Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego.

Poniżej przedstawiono informację o działalności spółek strategicznych.

### **VI.3.1. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA (PTE SE)**

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym. Spółka na początku roku 2003 zarządzała dwoma OFE: Skarbiec-Emerytura oraz {ego}. 13 stycznia 2003 roku sąd zarejestrował połączenie obydwu funduszy. Po połączeniu OFE Skarbiec-Emerytura jest piątym funduszem na rynku pod względem liczby członków jak i wartości aktywów w zarządzaniu. Na koniec grudnia 2003 r. liczba członków OFE SE wyniosła 659.501, co oznacza niemal 6% udział w rynku, wartość aktywów netto zarządzanych przez PTE SE przekroczyła 1.619 mln zł (ok. 4% rynku) i wzrosła w porównaniu z końcem 2002 o 34%. W ciągu 12 miesięcy 2003 nastąpiła poprawa jakości bazy członkowskiej funduszu – udział „martwych” rachunków spadł z 31% na koniec 2002 do 27% na 31.12.2003.

Po raz pierwszy w swojej historii spółka odnotowała w 2003 roku zysk netto, który wyniósł 17,8 mln zł. Taki poziom rentowności wynika przede wszystkim z dodatkowego przychodu z tytułu rozwiązania rachunku rezerwowego. Dodatkowymi czynnikami poprawy wyników spółki były: wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 20%, redukcja kosztów operacyjnych o ok. 30% oraz ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie PTE SE.

Na dzień sporządzenia sprawozdania BRE Bank posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na ZA spółki.

### VI.3.2. Grupa SKARBIEC Asset Management Holding SA (SAMH)

Rok 2003 był pierwszym pełnym kalendarzowym rokiem działalności spółki. Spółka zarządza holdingiem, w którym Bank scentralizował usługi w zakresie zarządzania aktywami. W skład Grupy SAMH wchodzi następujące podmioty:

Nazwa spółki	Przedmiot działalności
Skarbiec TFI SA	Tworzenie funduszy inwestycyjnych. W ramach grupy SAMH, spółka odpowiada za wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych oraz sprzedaż na rynku klientów korporacyjnych. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
Skarbiec Investment Management SA	Zarządzanie portfelami papierów wartościowych. Spółka zarządza portfelem własnych klientów, jak również świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarbiec TFI oraz usługi doradcze dla PTE Skarbiec-Emerytura. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i posiada licencję KPWiG.
BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	Spółka oferuje usługi w zakresie prowadzenia rejestrów członków funduszy emerytalnych i uczestników otwartych funduszy inwestycyjnych. Oprócz funduszy Skarbca TFI oraz OFE Skarbiec-Emerytura, klientami BRE AT są TFI CAIB, Union Investments i DWS. Spółka dokonuje obsługi księgowej, świadczy usługi rozliczeniowe oraz back office i call center dla podmiotów Grupy SAMH oraz PTE Skarbiec-Emerytura.
Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.	Spółka zajmuje się dystrybucją produktów inwestycyjnych wśród klientów indywidualnych podmiotów Grupy SAMH, świadczy również na rzecz Grupy usługi marketingowe oraz promocyjne.
Skarbiec Asset Management Holding SA	Spółka dominująca wobec w/w podmiotów, posiada w każdym z nich 100% akcji/udziałów. Dodatkowo odpowiada za kontrolę nad całą grupą kapitałową oraz odpowiada za marketing strategiczny.

Na poziomie operacyjnym w skład SAMH wchodzi PTE Skarbiec-Emerytura.

W 2003 r. wskutek spadającego oprocentowania lokat bankowych nastąpił dalszy dynamiczny rozwój rynku zarządzania aktywami. Aktywa w zarządzaniu Skarbiec Investment Management (w tym aktywa Skarbiec TFI) osiągnęły na 31.12.2003 r. wartość 2,9 mld zł, co oznacza wzrost o 14% w porównaniu z końcem 2002 r.

Skarbiec TFI zajmuje 4 miejsce na rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych z udziałem 6,5% całkowitej wartości aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych. Na koniec roku 2003 towarzystwo zarządzało 15 funduszami, w tym 10 otwartymi, 3 zamkniętymi i 2 mieszanymi. W grudniu 2003 zlikwidowano zamknięty fundusz inwestycyjny Skarbiec Obligacja-Plus. W miejsce tego funduszu inwestorzy otrzymali możliwość inwestowania w dwóch nowych funduszach: Lokacyjny FIM i Profit Plus FIM. Certyfikaty obydwu funduszy zostały wprowadzone do obrotu publicznego i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Grupa SAMH osiągnęła próg rentowności już w pierwszym roku działalności. Zysk netto za 2003 rok wyniósł 230 tys. zł, głównie za sprawą bardzo dobrych wyników Skarbiec TFI (zysk netto 6,9 mln zł wobec 1,3 mln zł w 2002 r.).

Skarbiec TFI otrzymał w 2003 r. wiele prestiżowych nagród, m.in. dla najlepszego TFI za 2002 rok, przyznane przez GPW i Gazetę Giełdy Parkiet oraz pierwsze miejsce w rankingu najlepszych TFI prowadzonym przez dziennik Rzeczpospolita.

BRE Bank na koniec 2003 r. posiadał 99,9993% akcji SAMH.

### **VI.3.3. BRE Leasing Sp.z o.o. (BRE Leasing)**

Przedmiotem działalności BRE Leasing jest leasing maszyn, urządzeń i środków transportu, a także leasing działek, budynków oraz obiektów. Oferta spółki wzbogacona została także o nowy produkt - leasing samochodów osobowych. Wspólnie z Bankiem oferowany jest poprzez detaliczną sieć Banku nowy produkt pod nazwą BRE Leasing 48 - leasing samochodów osobowych udzielany w ciągu 48 godzin.

W 2003 roku dzięki zdecydowanej poprawie koniunktury na rynku usług leasingowych oraz wprowadzeniu nowych produktów, BRE Leasing wypracował zysk netto w wysokości 2,5 mln zł wobec 1,6 mln zł w roku 2002. Oczekuje się, iż ożywienie gospodarcze w Polsce spowoduje jeszcze większą poprawę wyników finansowych w 2004 roku.

BRE Leasing zajmuje czołową pozycję wśród firm leasingowych. Biorąc po uwagę łączną wartość aktywów oddanych w leasing w 2003 r., spółka uplasowała się na trzeciej pozycji wśród wszystkich firm leasingowych w Polsce z udziałem w rynku 8,6%.

### **VI.3.4. BRE Corporate Finance SA (BCF)**

BCF jest firmą doradcą, działającą w ramach pionu bankowości inwestycyjnej Grupy BRE Banku. Firma posiada wieloletnie doświadczenie w dziedzinie doradztwa strategicznego i finansowego (prywatyzacje, restrukturyzacje strategiczne przedsiębiorstw, fuzje i przejęcia), a także w prywatnym plasowaniu emisji. Celem jej działalności jest pośredniczenie pomiędzy firmami poszukującymi inwestorów a dostawcami kapitału. Współpraca spółki z BRE Bankiem i innymi podmiotami Grupy BRE Banku umożliwia kompleksową obsługę Klienta zarówno w zakresie ekspertyz i doradztwa gospodarczego, jak również finansowania i realizacji projektów.

Wartość transakcji przeprowadzonych z udziałem spółki w okresie 12 lat działalności wyniosła ponad 7,2 mld USD, co stawia ją w czołówce firm zajmujących się usługami management consulting. Spółka w ciągu całego okresu swojej działalności wypracowała renomę rzetelnego doradcy oraz zdobyła uznanie i zaufanie u inwestorów krajowych, zagranicznych i instytucji finansowych za zakończone sukcesem transakcje, projekty prywatyzacji i restrukturyzacji oraz przedsięwzięcia inwestycyjne. BCF jest uznanym partnerem takich instytucji państwowych jak: Ministerstwo Skarbu Państwa, Ministerstwo Gospodarki, Ministerstwo Infrastruktury, jak również dużych przedsiębiorstw i największych instytucji finansowych w Polsce.

Spółka, pomimo stagnacji w gospodarce polskiej i notowanego niskiego wzrostu gospodarczego, a co za tym idzie mniejszego zainteresowania przedsiębiorstw w transakcjach i doradztwie, utrzymuje stałą współpracę z największymi klientami korporacyjnymi na rynku, oferując im swoją pomoc w przeprowadzeniu każdej operacji finansowej.

Rok 2003 spółka zamknęła zyskiem netto na poziomie 248 tys. zł.

### **VI.3.5. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE )**

DI BRE Banku prowadzi działalność na rynku kapitałowym od momentu jego powstania w 1991 roku (do czerwca 1999 roku w formule Biura Maklerskiego BRE Brokers, w strukturze BRE Banku). W ofercie usług DI BRE znajdują się produkty maklerskie związane z operacjami na wtórnym rynku papierów wartościowych oraz rynku pierwotnym, publicznym i niepublicznym. Konsekwencją odpowiedniej segmentacji klientów jest możliwość zaoferowania przez DI BRE usług dedykowanych wszystkim grupom klientów zainteresowanych rynkiem kapitałowym, klientom indywidualnym oraz klientom instytucjonalnym zarówno krajowym jak i zagranicznym.

Dywersyfikacja prowadzonej działalności maklerskiej w powiązaniu z wysokim profesjonalizmem oferowanych usług, popartym wieloletnim doświadczeniem pozwoliła DI BRE uzyskać pozycję konkurencyjną na bardzo wymagającym rynku usług maklerskich.

DI BRE jest jednym z najaktywniejszych domów maklerskich, konsekwentnie zwiększającym swoje udziały w transakcjach rynku wtórnego i projektach związanych z rynkiem pierwotnym. W 2003 r. za pośrednictwem DI BRE realizowanych było 6,9% transakcji giełdowych, których przedmiotem były akcje (6 pozycja w rynku), 11,6% transakcji instrumentami pochodnymi (3 pozycja), 3,4% transakcji obligacjami (10 pozycja) oraz 25% transakcji opcjami (2 miejsce na rynku).

Zysk netto spółki za 2003 rok wyniósł 2,3 mln zł.

### VI.3. 6. RHEINHYP- BRE Bank Hipoteczny SA (RHB)

W trakcie ponad czteroletniej działalności RHB zbudował pokaźny portfel kredytowy gwarantujący mu pierwszą pozycję wśród banków hipotecznych na rynku polskim. Wartość bilansowa portfela kredytowego Banku na koniec 2003 roku wyniosła 1.515,2 mln zł, z czego zdecydowaną większość stanowiły kredyty udzielone podmiotom gospodarczym. RHB jest niekwestionowanym liderem na rynku listów zastawnych. Z dziesięcioma przeprowadzonymi emisjami, o łącznej wartości ponad 732,3 mln zł, Bank posiada 91% udział w rynku tych papierów. Dużym sukcesem okazały się dwie emisje publiczne przeprowadzone w 2003 r.

Bank, przywiązując szczególną uwagę do wysokiego poziomu obsługi klientów, wprowadził w marcu 2003 r. nową kompleksową usługę – Centrum Kredyt on line. Jest to pierwsze na rynku kredytów mieszkaniowych narzędzie internetowe o tak szerokim zakresie, dające Klientowi nie tylko możliwość uzyskania natychmiastowej decyzji kredytowej i złożenia wniosku elektronicznie, ale także dostęp do wszystkich informacji kredytowych i możliwość monitorowania spłaty zobowiązań.

Zysk netto spółki za 2003 rok wyniósł 3,5 mln zł.

### VI. 3. 7. Grupa INTERMARKET

W skład Grupy Intermarket wchodzi podmioty świadczące usługi w zakresie działalności faktoringowej. Są to następujące podmioty:

- Intermarket Bank AG, Wiedeń
- Transfinance a.s., Praga
- Polfactor SA, Warszawa
- Magyar Factor Rt., Budapeszt
- Transfinance Slovakia a.s., Bratysława

BRE Bank posiada 54,84% akcji Intermarket Bank AG oraz wspólnie z Intermarket Bank po 50% akcji: Polfactor SA, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor Rt. (od stycznia 2003). W maju 2003 roku uległa również zmianie struktura właścicielska Transfinance Slovakia, którego 67% akcji należy obecnie do Intermarket Bank AG, a 33% do Transfinance a.s., Praga.

Grupa Intermarket utrzymała w 2003 roku pozycję wiodącej grupy faktoringowej w Europie Środkowej i Wschodniej osiągając 30% wzrost obrotów, wynoszących na koniec roku 2,8 mld EUR oraz ponad 50% wzrost zysku netto, którego suma dla całej grupy zamknęła się kwotą ok. 5 mln EUR. Intermarket Bank AG (Wiedeń), Transfinance a.s. (Praga) oraz Magyar Factor Rt. (Budapeszt) pozostały liderami na rynkach lokalnych, a Polfactor S.A. (Warszawa) znacząco wzmocnił swoją pozycję.

W styczniu 2004 r. Intermarket Bank AG – jako pierwszy faktor w Europie i jeden z nielicznych na świecie – uzyskał od agencji Moody's rating A3 dla depozytów długoterminowych (7 ocena w skali 19-stopniowej) i P-2 dla krótkoterminowych (2 ocena w skali 4 stopniowej) oraz Rating Kondycji Finansowej „C” (w skali od A do E). Rating ten – w opinii agencji ratingowej – jest uzasadniony wiodącą pozycją Intermarket Bank na rynku usług faktoringowych w Austrii oraz rosnącej roli w Europie Środkowowschodniej, dobrego zarządzania ryzykiem, stabilnej zdolności generowania wyników i silnej kapitalizacji.

Intermarket Bank AG realizuje ok. 60% obrotu i ok. 45% wyniku netto całej Grupy. Na drugim miejscu znajduje się Transfinance a.s. z 20% udziałem w obrotach i 30% udziałem w zysku netto, a kolejne pozycje w

Grupie zajmują: Magyar Factor z udziałem odpowiednio 10% i 17% oraz Polfactor z udziałem 10% i 9%. Udział Transfinance Slovakia w obrotach Grupy jest niewielki.

Poza przyrostem obrotów, wzrost zysku netto Grupy jest również rezultatem przeprowadzonej we wszystkich spółkach racjonalizacji kosztów. We wszystkich spółkach wskaźnik cost/income uległ poprawie, a średni poziom dla Grupy za 2003 rok wyniósł 51%.

### **VI.3. 8. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI)**

Spółka CERI została zarejestrowana 27 marca 2003 r. Kapitał spółki wynosi 12,1 mln zł, z czego 99,99% należy do BRE Banku, a 0,01% do Tele-Tech Investment Sp. z o.o. Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych.

W porównaniu do biznes planu, będącego podstawą uruchomienia działalności operacyjnej Spółki, wynik netto w 2003 r. jest dwukrotnie korzystniejszy i wynosi -1,0 mln zł. Jest to rezultatem przede wszystkim dyscypliny kosztowej, w tym racjonalizacji zatrudnienia oraz weryfikacji zasadności ponoszenia wszystkich pozycji kosztowych.

### **VI.3.9. BRE International Finance BV i BRE Finance France SA**

Spółka BRE Finance France SA została zarejestrowana w dniu 22 lipca 2003 r. we Francji. BRE Bank posiada 99,97% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki – podobnie jak BRE International Finance BV z siedzibą w Amsterdamie – jest emisja euroobligacji gwarantowanych przez BRE Bank.

24 lipca 2003 r. BRE International Finance BV i BRE Finance France SA, jako emitenci oraz BRE Bank jako gwarant podpisały umowy Programu Emisji Euroobligacji do kwoty 1,5 mld euro. Umowy te zmieniają dotychczas obowiązujące umowy Programu Emisji Euroobligacji zawarte 30 maja 2001 r. W dniu 30 października 2003 r. BRE Finance France SA wyemitowała - w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN Program) – obligacje na kwotę 200 mln euro. Obligacje te mają termin zapadalności w 2006 r. i kupon oparty na stopie LIBOR 3M plus 0,35%, z gwarancją wykupu BRE Banku.

## **VI.4. Zmiany w obszarze inwestycji własnych**

Odrębny obszar stanowią inwestycje własne – akcje, udziały lub inne prawa majątkowe, które były i są nabywane z myślą o ich późniejszej odsprzedaży. Większość tego portfela jest zarządzana bezpośrednio przez Bank, część przez spółki celowe. Rok 2002 pokazał, że ten obszar jest bardzo wrażliwy na wahania koniunktury gospodarczej i sytuację na giełdzie oraz według stosowanych od początku 2002 r. zasad księgowości znacznie mocniej, niż poprzednio przekłada się na wyniki i fundusze własne Banku. Zarząd podjął więc strategiczną decyzję o redukcji tego portfela.

Obszar ten, który w ubiegłym roku był jednym z głównych źródeł straty Banku, rok 2003 zakończył zyskiem w kwocie 29,7 mln zł. I tu, podobnie jak w obszarze inwestycji strategicznych, poprawiła się bardzo wycena posiadanych w portfelu spółek. Pozostawała co prawda ujemna na poziomie 12,5 mln zł, ale rok temu było to minus 84,5 mln. Wynik na operacjach finansowych osiągnął 20,9 mln zł, wobec ubiegłorocznej straty 19,4 mln zł. Największy wpływ na poprawę wyniku miało jednak dodatnie, wynoszące 71,5 mln zł saldo rezerw na ryzyko kredytowe, podczas gdy w 2002 r. ujemne saldo rezerw na zaangażowania wynikające z działalności obszaru wyniosło aż 175,1 mln zł. Zmiany portfela i jego wyceny, dzięki którym taka poprawa wyniku była możliwa, przedstawiono poniżej.

Według stanu na koniec 2003 r. łączna wartość portfela wynosiła w cenie nabycia 720,4 mln zł (spadek w stosunku do końca 2002 roku o 456,2 mln zł. zł). Stan niżek wartości utworzonych na zarządzane aktywa zmniejszył się w omawianym okresie o 48,81%, natomiast wartość bilansowa aktywów o 36,76%.

Inwestycje własne BRE Banku SA (w tys. zł)*	31.12.03	31.12.02	zmiana	
			w tys. zł	%
wartość w cenie nabycia	720 388,1	1 176 565,3	-456 177,3	-38,77
wartość zwyżek (-) / niżek (+)	100 704,9	196 730,9	-96 026,0	-48,81
wartość bilansowa	619 683,2	979 834,4	-360 151,2	-36,76

\* bez zaliczek na zakup akcji/udziałów

Najważniejsze transakcje realizowane w 2003 roku zostały przedstawione poniżej:

### VI.4.1. ITI Holdings SA

W konsekwencji podpisanych umów z ITI Holdings SA dotyczących restrukturyzacji zadłużenia ITI Holdings SA:

- w dniu 5 listopada 2003 r. spółka TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o., podmiot powiązany z BRE Bankiem, nabył 10% udziałów w spółce TVN Sp. z o.o.;
- obligacje wyemitowane przez ITI Holdings SA o wartości nominalnej 42,5 mln USD, których posiadaczem był BRE Bank, zostały wykupione i umorzone;
- BRE Bank skonwertuje pozostałe znajdujące się w portfelu Banku obligacje wyemitowane przez ITI Holdings SA o wartości nominalnej 41.950 tys. USD na nowe obligacje krótko - i długoterminowe, które zostaną wyemitowane przez spółkę zależną od ITI Holdings SA, a z których wynikające wierzytelności będą gwarantowane przez ITI Holdings S.A.

### VI.4.2. Optimus SA

Na mocy porozumienia z 31 października 2002 r. pomiędzy BRE Bankiem i ITI Holdings S.A. Bank miał nabyć 1.393,2 tys. akcji spółki Optimus za 29.250 tys. zł w dwóch pakietach po 696.605 akcji każdy. Nabycie pierwszego pakietu za 14,6 mln zł nastąpiło w kwietniu 2003 r. Z obowiązku nabycia drugiego pakietu Bank został zwolniony, gdyż większą jego część objął inny nabywca, reszta została sprzedana na rynku. Jednocześnie w minionym roku Bank kilkakrotnie sprzedawał akcje tej spółki. W efekcie na koniec grudnia 2003 r. posiadał 383 tys. akcji, stanowiących 4,08% kapitału zakładowego wobec 23,23% na koniec 2002 r.

Ponadto w końcu czerwca 2003 r. Bank za 7,8 mln zł zakupił od spółki Optimus S.A. bezpośrednio 2.064 tys. akcji (które obecnie stanowią 48,2% kapitału zakładowego) spółki Optimus IC S.A., zajmującej się produkcją kas fiskalnych. Pośrednio poprzez wehikuł finansowy Tele-Tech Investment nabył dalsze 2.214,9 tys. akcji (które obecnie stanowią 51,7% kapitału zakładowego) za 8,4 mln zł. Bank traktuje powyższą inwestycję jako inwestycję krótkoterminową.

W dniu 26 listopada 2003 r. zostało rozwiązane porozumienie pomiędzy BRE Bankiem SA, a Panem Andrzejem Widerszpilem i Panią Barbarą Staszczuk, zawarte 30 lipca 2002 r., dotyczące wspólnych działań względem spółki Optimus SA.

### VI.4.3. Elektrim SA

Na koniec roku 2002 BRE Bank posiadał 17.012.186 akcji Elektrim SA, stanowiących 20,3% łącznej liczby akcji spółki. Dnia 6 lutego 2003 r. BRE Bank podpisał dwie umowy: ze spółką TCF Sp. z o.o. oraz

spółką Polsat Media SA, dotyczące zbycia akcji spółki Elektrim SA. Zgodnie z umową BRE Bank sprzedał Polsat Media SA:

- w dniu 22 lipca 2003 r. 8,2 mln akcji Elektrim SA, stanowiących ok. 9,8% łącznej liczby akcji spółki.
- w dniu 10 listopada 2003 r. 4,6 mln akcji Elektrim SA, stanowiących ok. 5,5% łącznej liczby akcji spółki.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank posiadał 4.189.547 akcji Elektrim SA, stanowiących 5,001% łącznej liczby akcji spółki.

W postępowaniu toczącym się przed Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym przy Austriackiej Federalnej Izbie Gospodarczej w Wiedniu w sprawie Deutsche Telekom MobilNet GmbH (DeTeMobil) przeciwko Elektrimowi SA oraz Kulczyk Holding SA, TUIR Warta SA, BRE Bankowi, BRE-Funduszowi Kapitałowemu Sp. z o.o., a dotyczącej kwestionowania przez DeTeMobil skuteczności nabycia przez Elektrim SA od pozostałych z wyżej wymienionych podmiotów udziałów w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o., wydane zostało orzeczenie, w którym sąd arbitrażowy odrzucił w całości roszczenie DeTeMobil kwestionujące skuteczność nabycia przez Elektrim SA wyżej wymienionych udziałów w PTC.

#### **VI.4.4. Zbycie akcji Telbank SA**

W okresie od 20 do 26 maja 2003 r. BRE Bank zbył łącznie 167.765 akcji spółki Telbank SA o wartości nominalnej 200 zł każda (stanowiących 25,52% kapitału) na rzecz firmy Telekomunikacja Energetyczna Tel-Energo SA. Po dokonaniu powyższych transakcji Bank nie posiada żadnych akcji BPT Telbank SA. Na sprzedaży akcji Telbank SA Bank osiągnął łączny zysk w kwocie 15,4 mln zł.

#### **VI.4.5. Szeptel SA**

W wyniku sprzedaży w ramach transakcji giełdowych w 2003 r., BRE Bank SA zbył 2.176.333 akcji spółki Szeptel SA, stanowiących 16,48% w kapitale zakładowym. Na dzień 31 grudnia 2003 r. Bank nie posiadał akcji Szeptel SA.

### **VI.5. Bankowość detaliczna wraz z Private Banking**

Najmłodszy obszar aktywności - bankowość detaliczna BRE Banku, rozwijał się najbardziej dynamicznie. Liczba rachunków wcześniej uruchomionego mBanku zwiększyła się o 65,2% do 658,3 tys., a w MultiBanku prawie się potroiła, osiągając liczbę 91,1 tys. W szybkim tempie (o 53,3%) rosła kwota środków deponowanych w Banku przez Klientów mBanku i MultiBanku, osiągając kwotę 2.987 mln zł wobec 1.946 mln zł przed rokiem. Jeszcze szybciej rósł portfel kredytowy – w ciągu roku zwiększył się ze 144 mln zł do 1.130 mln zł.

Mimo tak spektakularnego sukcesu i wysokiej oceny obu projektów detalicznych znajdują się one wciąż na etapie generowania znacznie wyższych kosztów (związane z rozwojem sieci Centrów Usług Finansowych, wielu nowych wdrożeń informatycznych, wzrostem zatrudnienia, a także wciąż jeszcze znacznymi kosztami reklamy i promocji) niż przychodów.

W rezultacie obszar ten, łącznie z Private Banking wygenerował za 2003 r. stratę w kwocie 101,9 mln zł. Jednak była ona niższa od straty roku 2002 wynoszącej 125,7 mln zł. Wprawdzie koszty funkcjonowania tego obszaru, wynoszące 212,4 mln zł były wyższe niż przed rokiem (202,3 mln zł), ale poprawił się z 29,8 mln zł na 72,4 mln zł wynik na działalności bankowej. Oczekuje się, że mBank osiągnie próg rentowności w I kwartale 2004 r., a Multibank na przełomie 2004/2005 r.

#### **VI.5.1. Rozwój mBanku w 2003 roku**

O sukcesie mBanku na rynku zdecydowała konkurencyjna i innowacyjna oferta, wygodny sposób komunikowania się oraz partnerskie traktowania Klienta i wysoka jakość obsługi. Stały przyrost liczby Klientów



oraz wartości depozytów potwierdzają czołową pozycję mBanku na rynku bankowości elektronicznej w Polsce. Na koniec 2003 r. z usług korzystało ponad 540 tys. osób - ponad 60% więcej niż pod koniec 2002 roku. Jednocześnie wartość depozytów wzrosła z 1.820 mln zł na koniec 2002 roku do 2.556 mln zł rok później. Jest to wyjątkowe osiągnięcie zważywszy, że w tym czasie oszczędności gospodarstw domowych zmniejszyły się o 3.999 mln zł.

Od początku br. liczba rachunków mBIZNES Konto wzrosła o 100%. Przedsiębiorcy otworzyli ponad 55 tys. rachunków, a wartość zdeponowanych przez nich środków przekroczyła 140 mln złotych.

Zgodnie z założonymi kierunkami rozwoju modelu biznesowego, mBank rozbudował ofertę produktów kredytowych. Obecnie Klienci mogą korzystać z kredytu odnawialnego, karty kredytowej oraz mPLANU (kredyt lub pożyczka hipoteczna); mBank wprowadził produkty inwestycyjne - Supermarket Funduszy Inwestycyjnych; wzbogacił ofertę mBIZNES skierowaną do przedsiębiorców; oraz rozpoczął wprowadzanie produktów ubezpieczeniowych. Wiele pochwał zebrał Supermarket, w którym na koniec roku dostępne były 33 fundusze inwestycyjne, zarządzane przez siedem towarzystw. W grudniu liczba użytkowników bezprowizyjnej usługi nabywania funduszy w mBanku przekroczyła 30 tys., a suma ulokowanych przez nich aktywów osiągnęła 207 mln zł.

Wartość przyznanych kredytów na koniec 2003 r. to 250 mln zł., z czego 163 mln zł zostało już wykorzystanych. Blisko połowa tej kwoty to kredyty przyznane w ramach mPLANU Hipotecznego.

W 2003 r. mBank uruchomił pierwsze pilotażowe projekty obecności w świecie rzeczywistym. mKioski powstały w celu zminimalizowania ograniczeń oraz barier dla Klientów, m. in. związanych z wpłatą gotówki do mBanku. mKioski działają już w siedmiu miastach Polski. Jednocześnie strategia funkcjonowania mBanku jest stale nastawiona na zdalne pozyskiwanie i obsługę Klientów - głównie przez kanał internetowy. Rok 2003 to także rozbudowa Centrów Kredytowych mBanku usytuowanych w głównych miastach Polski. W chwili obecnej CK mBanku znajdują się w: Warszawie, Łodzi, Katowicach, Krakowie, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Szczecinie.

## VI.5.2. Dynamiczny rozwój MultiBanku

Do dnia 31 grudnia 2003 roku MultiBank pozyskał 116,7 tys. Klientów, co oznaczało wzrost o 176% w porównaniu z końcem 2002 r. W trakcie roku otworzono blisko 60 tys. rachunków, z czego 10,3 tys. były przejętymi rachunkami Klientów Banku Częstochowa. Łączna wartość złożonych depozytów to 432 mln zł, a udzielonych kredytów 967 mln zł. Większość, bo aż 628 mln zł były to tzw. Plany Finansowe - nowatorskie produkty MultiBanku, stanowiące połączenie rachunku osobistego, lokaty, kredytu.

MultiBank jest pionierem integracji różnych usług finansowych: kredytowych, oszczędnościowych i inwestycyjnych. Unikalny model obsługi klientów zapewnia optymalizację wykorzystania indywidualnych zasobów, pełną swobodę zarządzania i kontrolę finansów osobistych. Plany Finansowe MultiBanku stanowią przełomową innowację na rynku bankowym, dając klientom wyjątkowe korzyści i wygodę, których nie znajdują w tradycyjnych bankach. Zapewniają nie tylko radykalne zmniejszenie kosztów odsetkowych kredytów i opłat za dokonywanie transakcji, ale także wzrost efektywności oszczędzania, przy pełnej swobodzie wyboru różnych kategorii produktów i stałej kontroli przepływu środków. W ramach Planów Finansowych złożono w 2003 roku 7.198 wniosków kredytowych na łączną kwotę przekraczającą 1.118 mln zł, z czego decyzję pozytywną otrzymały wnioski o wartości prawie 800 mln zł.

W lipcu 2003 roku MultiBank wprowadził też do swojej oferty drugi nowatorski produkt - Centrum Oszczędzania. Pozwala ono zdywersyfikować oszczędności między lokaty i fundusze inwestycyjne, dzięki czemu klient ma możliwość uzyskiwania zysków wielokrotnie większych niż na typowym depozycie bankowym. Centrum Oszczędzania MultiBanku proponuje najszerszą na rynku, dostępną w jednym miejscu ofertę funduszy inwestycyjnych. Klienci mogą nabywać jednostki 46 funduszy, 8 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych - TFI Skarbiec, GTFI, TFI SEB, TFI Bank Handlowego SA, TFI PZU, Warta TFI, CAIB oraz DWS TFI.

Rozwój oferty produktowej MultiBanku został połączony z rozszerzeniem ilości placówek, a także uruchomieniem nowatorskiego projektu stworzenia sieci placówek partnerskich. W 2003 MultiBank dysponował już 31 Centrami Usług Finansowych w Łodzi, Katowicach, Poznaniu, Bydgoszczy, Gdyni, Toruniu, Warszawie, Gdańsku, Krakowie, Częstochowie, Bielsku-Białej, Gorzowie Wielkopolskim, Olsztynie, Gliwicach,

Szczecinie, Opolu, Kielcach, Rzeszowie, Lublinie, Białymstoku oraz 4 placówkami partnerskimi we Wrocławiu, Koszalinie, Kaliszu i Pabianicach.

### **VI.5.3. Private Banking**

W trakcie 2003 r. działalność Klientów początkowo przesunęła się z lokowania środków na depozytach bankowych ku powierzaniu środków w zarządzanie. Jednak pod koniec roku, w związku ze spadkiem rentowności osiąganej na portfelach papierów skarbowych Klienci ponownie przesunęli część środków na lokaty bankowe. Porównując zatem wielkości z końca roku 2003 z końcem roku 2002, poziom inwestycji portfelowych, wynoszący 1.448 mln zł był prawie identyczny. Środki ułożone w Banku w kwocie 2.103 mln zł były o 2,3% niższe, natomiast poziom kredytów obniżył się o 9,0% do poziomu 477 mln zł.

## **VII. POLITYKA KREDYTOWA I GWARANCYJNA BRE BANKU**

### **VII.1 Cele i zasady polityki kredytowej i gwarancyjnej.**

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 indywidualnych. 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.

Dla Klientów indywidualnych udzielane są kredyty:

- na cele konsumpcyjne (kredyty gotówkowe, ratalne, samochodowe, itp.)
- na finansowanie inwestycji osób fizycznych (kredyty na zakup nieruchomości, kredyty na 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 Prezydiálną 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. Metodologia zarządzania i monitorowania ryzyka kredytowego została przedstawiona w rozdziale "Zarządzanie ryzykiem w BRE Banku".

W II połowie roku 2002 Bank zaostrzył politykę udzielania kredytów. Wprowadzono ograniczenia i obostrzenia zasad obejmujących w szczególności obszar współpracy kredytowej z Klientami, których sytuacja finansowa pogarsza się, i którym w ocenie Banku grozi utrata płynności. Ponadto Bank stara się stosować konserwatywną zasadę, aby nie finansować instrumentami kredytowymi podmiotów, których akcje są w portfelu inwestycji własnych. Podjęto decyzję o zwiększeniu kredytowania Klientów wykorzystujących krótkoterminowe finansowanie transakcyjne (związane ze źródłem spłaty) na zasadzie trade finance.

## VII.2. Charakterystyka portfela kredytowego

Wartość należności netto od Klientów niefinansowych i sektora budżetowego na koniec roku 2003 wyniosła 11.221,4 mln zł, co było poziomem o 20,3% wyższym, niż przed rokiem. O tak wysokiej dynamice zadecydował głównie kredyt udzielony podmiotowi sfery budżetowej, bowiem kredyty dla sektora niefinansowego były wyższe o 3,9%.

Średnie oprocentowanie kredytów złotych w BRE Banku w 2003 r dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą wyniosło 8,70% wobec 11,39% przed rokiem.

Wśród kredytów udzielonych podmiotom niefinansowym i budżetowym najwyższy udział miały kredyty udzielone firmom zajmującym się handlem hurtowym i komisowym (12,5%) oraz kredyty dla Klientów indywidualnych, osiągając 13,3% wobec 8,4% przed rokiem. Na kolejnych pozycjach znalazły się ubezpieczenia i fundusze emerytalno – rentowe z 12,1% udziału oraz pośrednictwo finansowe, gdzie ulokowano 11,2% kredytów.

Struktura rodzajowa zadłużenia w końcu 2003 r. przedstawiała się następująco:

	2002	2003
• kredyty inwestycyjne	39,4%	34,8%
• kredyty obrotowe	30,8%	39,0%
• kredyty w rachunku bieżącym	18,0%	11,2%
• kredyty odnawialne	8,1%	7,9%
• skupione wierzytelności	1,8%	1,6 %
• pozostałe należności kredytowe	2,0%	5,5%

Pod względem struktury walutowej 59,3% stanowiły kredyty udzielone podmiotom niefinansowym i budżetowym w złotych, w porównaniu z 51,3% udziału przed rokiem. Spośród kredytów dewizowych największy udział miały kredyty w euro (17,8 %) oraz w dolarach (12,4%)

Zmiany w jakości portfela kredytowego w 2003 r. przedstawia poniższe zestawienie (kwoty w tys. zł).

	<b>31.12.2003</b>		<b>31.12.2002</b>	
Normalne	8 239 526	69,6%	6 946 325	69,7%
Pod obserwacją	859 580	7,3%	630 114	6,3%
Zagrożone	2 502 159	<b>21,1%</b>	2 196 409	<b>22,0%</b>
w tym:				
Poniżej standardu	799 640	<b>6,8%</b>	767 324	<b>7,7%</b>
Wątpliwe	1 005 309	<b>8,5%</b>	894 844	<b>9,0%</b>
Stracone	697 210	<b>5,9%</b>	534 241	<b>5,4%</b>
odsetki	231 458	2,0%	192 684	1,9%
Razem brutto	11 832 723	100,0%	9 965 532	100,0%
Rezerwy celowe	611 324	<b>5,2%</b>	639 765	<b>6,4%</b>
Razem netto	11 221 399		9 325 767	

Według rocznego sprawozdania finansowego SAB 2003 należności zagrożone stanowiły 21,1% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego wobec 22,0% przed rokiem. Wśród należności zagrożonych zwiększył się udział należności straconych, natomiast relatywnie niższy był poziom należności poniżej standardu i wątpliwych. Dla lepszego porównania z innymi bankami, które udzielają również kredytów hipotecznych, portfel BRE Banku należałoby analizować łącznie z portfelem RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego. W łącznym portfelu udział kredytów zagrożonych na koniec 2003 r. wyniósłby 17,6% wobec 18,4% rok wcześniej.

Jeśli jako kredyty zagrożone traktować tylko kredyty stracone i te, gdzie obsługa rat kapitałowych lub odsetek jest przeterminowana o 90 dni lub dłużej (tzw. default, zgodnie ze standardami bazylejskimi Basel II), to udział takich należności w portfelu Banku utrzymał się na poziomie 4,1%, a dla portfela łącznie z RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym wyniósł 3,8%.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku lub rachunkach kredytobiorców według stanu na 31.12.2003 r. wyniosła 5.501,3 mln zł, z czego 48,9% stanowiły kaucje lub blokady środków na rachunkach w BRE, 16,1% zastaw, 32,7% hipoteka a 2,3% 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 wobec sektora niefinansowego wyniosła 611,3 mln zł, z czego na kredyty zagrożone 606,9 mln zł. Oznaczało to pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami na poziomie 24,3% wobec 28,1% przed rokiem.

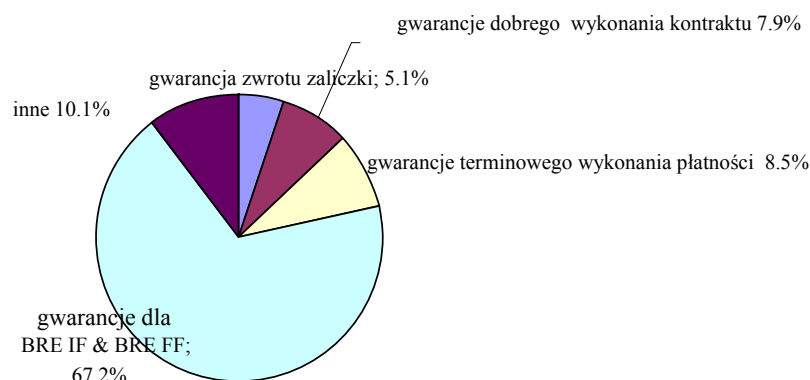
### VII .3. Charakterystyka udzielonych gwarancji

Na koniec grudnia 2002 r. wartość zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji wynosiła 3.687,1 mln zł, co w porównaniu z końcem 2002 r. oznaczało ich wzrost o 46,1%. Główną przyczyną tak znacznego wzrostu było udzielenie gwarancji spółce BRE Finance France, która w październiku 2003 r. dokonała emisji euroobligacji o wartości 200 mln euro. Łącznie z gwarancją udzieloną wcześniej spółce BRE International Finance również z tytułu zagwarantowania emisji euroobligacji, stanowiły one 67,2% całego portfela gwarancji, a ich wartość na koniec 2003 r. wyniosła 2.476,4 mln zł

Znaczące były również gwarancje udzielone firmom działającym w budownictwie (8,4%) oraz w handlu (6,8%).

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

Struktura udzielonych gwarancji wg. rodzaju



## VIII. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W BRE BANKU

### VIII.1. Ryzyko kredytowe

Ocena ryzyka kredytowego związanego z Klientem korporacyjnym i finansowaną transakcją dokonywana jest w oparciu o system ratingowy lub scoringowy, polegający na ocenie ryzyka kredytowego według określonych kryteriów i zakwalifikowaniu go do właściwej kategorii ryzyka.

Przeprowadzana przez analityka kredytowego ocena jest każdorazowo poddawana weryfikacji, którą przeprowadza specjalista w zakresie ryzyka kredytowego – senior lender (z wyjątkiem niskich i rozproszonych zaangażowań, weryfikowanych przez oddziałowego doradcę ds. ryzyka oraz kredytów detalicznych). Większe zaangażowania są dodatkowo oceniane przez senior lendera specjalizującego się w danej branży. Funkcja senior lendera jest całkowicie niezależna od służb sprzedaży, co pozwala na kierowanie się w ocenie jedynie aspektami ryzyka.

Od momentu podpisania umowy dotyczącej produktu obciążonego ryzykiem kredytowym do czasu wywiązania się klienta ze wszystkich zobowiązań wynikających z tej umowy prowadzony jest monitoring sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców oraz finansowej klientów Private Banking oraz monitoring przebiegu transakcji, jakości zabezpieczeń, a także terminowości spłat Klientów detalicznych. Intensywność monitoringu zależy od skali ryzyka określonej oceną ratingową lub scoringową, kwotą zaangażowania i rodzajem zabezpieczenia.

Od produktów obciążonych ryzykiem kredytowym, udzielanych przedsiębiorcom, naliczane są w Banku odpisy na standardowe koszty ryzyka kredytowego. Odpisy te odpowiadają poziomowi rezerw, jakie powinny być utworzone, aby pokryć przewidywane straty związane z udzieleniem tych produktów.

Istotnym aspektem kontroli ryzyka jest stopień jego koncentracji. Jego ograniczanie jest realizowane poprzez limitowanie, zgodnie z Prawem bankowym, łącznego zaangażowania Banku z tytułu wszystkich produktów obciążonych ryzykiem kredytowym w stosunku do jednego klienta lub grupy klientów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie w relacji do funduszy własnych Banku.

Ocenę ryzyka kredytowego Klientów korporacyjnych, opartą na systemie ratingowym wspomaga system informatyczny Sonar, który jest systematycznie rozwijany, stosownie do wymagań Nowej Umowy

Kapitałowej, a także zmian w rachunkowości tego segmentu klientów. Usprawnia on ustalanie ratingu oraz monitoring klienta jak też dostarcza danych do analiz portfelowych.

Kontynuowany jest, przyjęty w roku 2002, specjalny tryb działania wobec Klientów o podwyższonym ryzyku kredytowym. Obejmuje on działania zmierzające do poprawienia jakości prawnych zabezpieczeń należności Banku oraz rozpoczynanie lub poszerzanie współpracy z Klientami o wysokim poziomie ryzyka zależnie od możliwości uzyskania przez Bank prawnego zabezpieczenia należności o najwyższym stopniu płynności, gwarantującym całkowitą redukcję ryzyka.

Proces kredytowy w przypadku Klientów detalicznych jest w znacznym stopniu zautomatyzowany, w szczególności w zakresie oceny ryzyka. Centralna architektura narzędzi informatycznych wspierających proces decyzyjny pozwala na optymalny podział zadań związanych ze sprzedażą produktów kredytowych, weryfikacją Klienta i analizą kredytową oraz systemowo zapewnia respektowanie obowiązującej polityki w zakresie limitów kompetencyjnych.

Zarządzanie sytuacjami nieregularnymi realizowane jest w oparciu o stale udoskonalany Moduł Windykacji, asygnujący w cyklu dziennym działania upominawcze w stosunku do poszczególnych dłużników (automatyczna korespondencja, akcje telefoniczne, obsługa „przysiężeń spłaty”).

Dalsza optymalizacja procesu oceny ryzyka nastąpi w wyniku finalizowanego obecnie wdrożenia trybu bezpośredniej komunikacji (CPU-CPU) z bazą danych Biura Informacji Kredytowej. Rozwiązanie to pozwoli na automatyzację przetwarzania Raportów Kredytowych, dzięki czemu rola czynnika subiektywnego w ich ocenie zostanie zmarginalizowana.

W 2003 roku prowadzone były intensywne prace przygotowawcze do wdrożenia systemu scoringu behawioralnego, który będzie jedną z pierwszych takich instalacji na krajowym rynku bankowym. Wdrożenie systemu w zasadniczy sposób podniesie skuteczność zarządzania ryzykiem kredytowym portfela detalicznego m. in. poprzez cykliczną aktualizację ratingu klientów na podstawie danych pochodzących z systemu transakcyjnego oraz rekomendacje adekwatnych działań we wszystkich fazach cyklu życia Klienta.

Równolegle z wdrażaniem nowych technologii prowadzone są prace analityczne, których efektem jest m. in. sukcesywne zastępowanie eksperckich modeli scoringowych modelami statystycznymi oraz opracowanie na bazie modelu CR+ oprogramowania wspomagającego zarządzania ryzykiem portfela detalicznego zgodnie z wymogami Nowej Umowy Kapitałowej.

## **VIII.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **VIII.2.1. Ryzyko rynkowe**

Bank w swojej działalności ponosi ryzyko rynkowe związane ze zmiennością kursów wymiany walut, stóp procentowych oraz cen papierów wartościowych. Zarządzenie ryzykiem rynkowym wpływa w sposób bezpośredni na poziom efektywności i bezpieczeństwa funkcjonowania Banku. BRE Bank stosuje zarówno tradycyjne jak i nowoczesne metody pomiaru ryzyka w odniesieniu do wszystkich typów ryzyka.

Ryzyko rynkowe księgi handlowej Banku powstaje na skutek niekorzystnych zmian kursów wymiany walutowej, stóp procentowych, cen papierów wartościowych. Do pomiaru ryzyka na użytek strategicznej kontroli ryzyka rynkowego księgi handlowej stosuje się:

- metodę pozycji nominalnej
- metodę wartości zagrożonej (VaR), zakładając 99%, 97,5% i 95% przedział ufności oraz 1- i 10-dniowy okres utrzymywania portfela
- analizę wrażliwości (BPV), zakładając zmianę czynników ryzyka o +/- 1BP (punkt bazowy)
- analizę scenariuszy tzw. test warunków skrajnych (stress test), w której wykonywany jest zestaw analiz zakładających skrajne zmiany poszczególnych grup czynników ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej księgi bankowej wynika z niedopasowania struktury terminowej (terminów przeszacowania) aktywów i pasywów wrażliwych na zmianę stopy procentowej oraz pochodnych transakcji

pozabilansowych, zabezpieczających pozycję odsetkową Banku. Do pomiaru tego ryzyka na użytek strategicznej kontroli ryzyka stosuje się następujące metody:

- metodę luki odsetkowej, która jest zestawieniem odsetkowych aktywów i pasywów oraz pochodnych transakcji pozabilansowych, zabezpieczających pozycję odsetkową Banku
- analizę wrażliwości metodą dochodów narażonych na ryzyko (EaR), zakładając 1-roczny okres utrzymywania portfela oraz różne scenariusze zmian stóp procentowych (przesunięcia równoległe o 100 i 200 BP, przesunięcia równomierne o wielokrotności miar statystycznych)
- metodę wartości zagrożonej (VaR), zakładając 99%, 97,5% i 95% przedział ufności oraz 1- i 10-dniowy okres utrzymywania portfela
- analizę wrażliwości (BPV), zakładając zmianę czynników ryzyka o +/- 1BP (punkt bazowy).

Ryzyko portfela inwestycyjnego wiąże się z działalnością Banku w zakresie transakcji zakupu i sprzedaży akcji i udziałów spółek. W celu zminimalizowania ryzyka w kwietniu 2003 roku wprowadzono nowe zasady polityki inwestycyjnej, wedle których inwestycje Banku nie mogą przekroczyć niższego z następujących limitów: limitu określonego w ustawie „Prawo bankowe” oraz 15% kapitału własnego Banku w przypadku pojedynczego znaczącego pakietu akcji i 60% kapitału własnego Banku w przypadku łącznych znaczących pakietów akcji. Maksymalny limit inwestycji, wymaganą premię ryzyka oraz ważoną ryzykiem rentowność, jaką Bank ma osiągać z inwestycji w akcje określa Komitet ds. Zarządzania Kapitałem, Aktywami i Pasywami Banku.

W celu skutecznej kontroli ryzyka inwestycyjnego, monitorowania poszczególnych inwestycji i standingu portfela inwestycyjnego rozszerzony został zakres uprawnień Komitetu Inwestycyjnego, który podejmuje decyzje dotyczące poszczególnych inwestycji w akcje nie przekraczające progu 1% kapitałów własnych Banku. Wszelkie inwestycje powyżej 1% podlegają opinii Komitetu i akceptacji Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

### VIII.3. Ryzyko płynności

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.

Krótkoterminowe nadwyżki płynności były lokowane/inwestowane w bankach zagranicznych o najwyższym ratingu oraz w bankach krajowych.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Bank stosuje ścisły podział kompetencji pomiędzy jednostką zarządzającą płynnością (Departament Skarbu), a jednostką kontrolującą ryzyko płynności (Departament Ryzyka Finansowego). Departament Skarbu, zarządzając płynnością, kształtuje przyszłe przepływy finansowe używając do tego celu szeregu narzędzi, takich jak system wewnętrznych cen transferowych, system opiniowania wniosków i promes kredytowych, emisje własne papierów wartościowych, operacje „sell buy back” i „buy sell back”, operacje na rynku międzybankowym. Płynność długoterminowa jest kształtowana poprzez realizację zaleceń i wytycznych Komitetu ds. Zarządzania Kapitałem, Aktywami i Pasywami, które dotyczą przede wszystkim przyszłej struktury bilansu oraz finansowania długoterminowego.

Ryzyko płynności jest monitorowane zarówno w oparciu o wymagania zewnętrzne (luka płynnościowa) jak i model wewnętrzny zbudowany na podstawie analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji.

Dodatkowo, w celu zabezpieczenia Banku przed ewentualnym wystąpieniem sytuacji powodujących nagle pogorszenie pozycji płynnościowej, została wdrożona procedura awaryjna wprowadzona Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 25 listopada 2002 r. Określa ona podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych osób i jednostek organizacyjnych na etapie identyfikacji symptomów sytuacji awaryjnej oraz w momencie jej wystąpienia.

## IX. POSTĘP PRAC W INFORMATYZACJI BANKU

Konsekwencją podjętej jesienią 2002 r. decyzji Zarządu nt. niewydziałania mBanku ze struktur Banku i traktowania wszystkich inicjatyw Pionu Bankowości Detalicznej jako linii biznesowej BRE Banku było powierzenie nadzoru nad służbami informatycznymi bankowości detalicznej Dyrektorowi Banku ds. Informatyki. W wyniku przeprowadzonej w 2003 r. reorganizacji powstały nowe, połączone departamenty: Departament Rozwoju Technologii Informatycznych i Departament Infrastruktury Informatycznej obsługujące wszystkie linie biznesowe BRE Banku. Dodatkowo z dniem 15 lipca 2003 roku do Pionu Technologii Informatycznych przeniesiono Departament Systemów Bankowych i nowo powstały Departament Systemów Informacyjnych. W ten sposób powstał zintegrowany ośrodek zarządzania informacją i technologiami informatycznymi, co ma istotne znaczenie w trakcie prowadzenia tak ważnych projektów o ogólnobankowym zasięgu, jak wdrożenie systemu Globus oraz opracowanie i wdrożenie Hurtowni Danych Banku, przy jednoczesnej zmianie architektury technicznej środowiska w BRE Banku (bezpośrednie kanały dostępu, middleware, BRELink, Moduł Transakcyjny).

W roku 2003 przeprowadzono proces migracji do systemu Widnows XP na stacjach roboczych PC w Centrali BRE Banku, jak i Oddziałach korporacyjnych oraz do systemu Windows2000 na stacjach roboczych Bankowości Detalicznej, wprowadzając tym samym jednolity standard wyposażenia w narzędzia wspomagania pracy (pakiety MS Office).

W sierpniu 2003 roku wdrożono system Autodealing umożliwiający prowadzenie bezpośrednich negocjacji i zawierania transakcji przez dealerów oddziałowych.

W listopadzie 2003 roku dostosowano aplikację InterBRESOK do nowych wymagań wynikających z regulacji zewnętrznych oraz poszerzono zakres funkcjonalny systemu umożliwiający klientom użycie nowego Numeru Rachunku Bankowego.

## X. KADRY, SZKOLENIA

### X.1. Główne działania w zakresie polityki kadrowej w 2003 r.

- Przeprowadzono, jak co roku, pracowniczą ocenę okresową, w której wzięło udział 2090 spośród 2663 zatrudnionych (stan na kwiecień 2003). W toku oceny okresowej uruchomiono program sukcesji i pracowników kluczowych, który służyć będzie utrzymaniu pracowników utalentowanych o najwyższych kompetencjach i z szeroką wiedzą specjalistyczną;
- Dokonano centralizacji funkcji kadrowej w zakresie zatrudnienia w Banku oraz kosztów osobowych i nieosobowych, co sprzyjało utrzymaniu dyscypliny w zakresie zatrudnienia i kosztów wynagrodzeń;
- Kontynuowano proces restrukturyzacji zatrudnienia: w I półroczu 2003 roku wydzielono działalność dwóch jednostek organizacyjnych w odrębną spółkę CERi, obsługującą Bank w zakresie rozliczeń i operacji bankowych. W II połowie roku przeprowadzono w Banku reorganizację służb informatycznych, prawnych oraz służb handlowych;
- Prowadzono prace związane z modyfikacją systemu motywowania w kierunku bezpośredniego powiązania wyników pracy z systemem premiowania i nagradzania, w tym: wypracowano narzędzia pozwalające na powiązanie wyników oceny okresowej z zasadami przyznawania premii (wzbogacenie arkusza oceny zadań o procentowy wskaźnik korygujący wagę premii za zadania indywidualne), uruchomiono konkursy pracownicze, prowadzono prace związane z wypracowaniem wewnętrznych systemów motywacyjnych dla określonych grup zawodowych;
- Zakończono proces standaryzacji opisów stanowisk pracy, w wyniku którego utworzony został Centralny Katalog OSP charakteryzujący działania we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku oraz zakresy odpowiedzialności, uprawnień i wymagań kwalifikacyjnych pracowników oraz kandydatów do pracy na poszczególne stanowiska pracy;



- Dokonano aktualizacji wewnętrznych uregulowań dotyczących stosunków pracowniczych: regulamin pracy, regulamin wynagradzania, zasady rekrutacji kandydatów do pracy; udoskonalono procedury ewidencji czasu pracy;
- Kontynuowano kompleksowe prace szkoleniowo-rozwojowe związane z przygotowaniem dokumentacji użytkownika oraz materiałów szkoleniowych i kanałów dystrybucji wiedzy w powiązaniu z nowymi technologiami informatycznymi w ramach prac projektowych zespołu szkoleń na rzecz wdrażania nowego rozwiązania informatycznego w Banku;
- Wdrożono program mobilności zawodowej w Bankowości Korporacyjnej wraz z programem rozwojowym – „Ludzie Korporacji – Grupa BREKorp. Celem programu jest przygotowanie wybranej grupy specjalistów i menedżerów średniego szczebla do pełnienia funkcji kierowniczych;
- Wprowadzono podejście szkoleń kaskadowych w ramach budowania organizacji opartej o zarządzanie wiedzą;
- Opracowano program „Portfolia Szkoleń Zagranicznych” z zakresu tzw. wiedzy twardej dla obszarów: ryzyka, sprzedaży, operacji bankowych oraz przeprowadzono selekcję do wdrażanego projektu. Koncepcja utworzenia portfolia szkoleń dla wyżej wymienionych obszarów zakłada maksymalizację wykorzystania wewnętrznych zasobów i przekazanie zdobytej wiedzy pracownikom tych jednostek organizacyjnych, dla których opracowane zostały zbieżne potrzeby szkoleniowe.
- Wprowadzono trzyletni plan indywidualnego rozwoju dla każdego z pracowników w ramach prowadzonych ocen okresowych.

Wybrane miary kapitału ludzkiego i rozwoju kadr

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

	31.12.2002 r.				31.12.2003 r.			
	Osoby		FTE		Osoby		FTE	
STAN ZATRUDNIENIA	3 041		2 948,03		2 828		2 581,71	
Korporacja	2 291	75%	2 239,05	76%	1 925	68%	1 797,69	70%
Bankowość Detaliczna	750	25%	708,98	24%	903	32%	784,02	30%

Spadek liczby zatrudnionych w Banku w stosunku do roku 2002 spowodowany był głównie wydzieleniem dwóch jednostek organizacyjnych CRS i DWD w odrębną spółkę. W 2003 r. przeprowadzono zmiany strukturalne polegające w szczególności na reorganizacji służb informatycznych, prawnych i handlowych co, łącznie z założonym wzrostem zatrudnienia w bankowości detalicznej, spowodowało zmiany proporcji w strukturze zatrudnienia. W 2003 r. wzrósł udział osobowy obszaru bankowości detalicznej z 25% do 32%, a zmniejszył się udział zatrudnionych w obszarze bankowości korporacyjnej z 75% do 68%.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA wg WIEKU	31.12.2002		31.12.2003	
Średni wiek zatrudnionych (lata)	34		33,6	
Korporacja	34,6		35,8	
Bankowość Detaliczna	31,0		28,9	
Struktura wg przedziałów wieku	osoby	% zatrudnionych	osoby	% zatrudnionych
do 25 lat	499	16%	274	10%
25 – 35 lat	1 531	51%	1 530	54%
35 – 45 lat	620	20%	626	22%
powyżej 45 lat	391	13%	398	14%

STRUKTURA WYKSZTAŁCENIA	ZATRUDNIENIA wg	31.12.2002		31.12.2003	
		osoby	% zatrudnionych	osoby	% zatrudnionych
wyższe		2 044	67,21%	2 088	73,83%
policealne		261	8,58%	194	6,86%
średnie		721	23,71%	542	19,16%
zawodowe		10	0,33%	2	0,07%
podstawowe		5	0,16%	2	0,07%

Wskaźniki inwestycji w rozwój kapitału ludzkiego.

WSPIERANIE ROZWOJU ZASOBÓW LUDZKICH W BANKU	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
Liczba przeszkolonych osób	2.791	1.658
Liczba osób skierowanych na szkolenia wewnętrzne	-	1.471
Liczba osób skierowanych na szkolenia zewnętrzne	-	378
Liczba przeszkolonych względem liczby zatrudnionych (%)	92%	59%
Planowany budżet szkoleń względem Funduszu Wynagrodzeń (%)	6%	4,9%
Liczba dni szkoleniowych	5.582	8.750
Liczba godzin szkoleniowych	44.656	65.621
Liczba godzin szkoleniowych/ zatrudniony	14,7	23,2
Liczba godzin szkoleniowych względem liczby godzin roboczych (%)	0,7%	1,2%
Liczba osobo-szkoleń:	5.874	4.566
Liczba osobo-szkoleń zewnętrznych:	506	562
Liczba osobo-szkoleń zew. zagraniczne	106	101
Liczba osobo-szkoleń zew. krajowych	400	461
Liczba osobo-szkoleń wewnętrznych	5.145	3949
Liczba osób uczęszczających na studia:	171	55
Liczba osób na studiach wyższych	110	44
Liczba osób na studiach podyplomowych	61	11

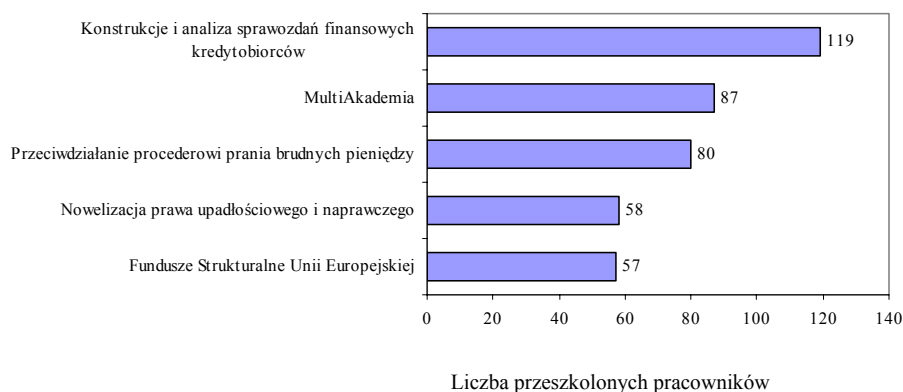
WSPIERANIE INICJATYW STUDENCKICH - PRAKTYKI STUDENCKIE W BANKU	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
Liczba aplikacji osób ubiegających się o praktyki	728	956
Korporacja	528	356
Bankowość Detaliczna	200	600
Liczba przyjętych na praktyki studentów	348	457
Korporacja	172	54
Bankowość Detaliczna	176	403
Liczba zatrudnionych po odbytej praktyce	27	11
Korporacja	2	2
Bankowość Detaliczna	25	9
Przyjęci na praktyki studenckie względem zatrudnionych (%)	11%	16%

W roku 2003 kontynuowane były działania wspierające rozwój inicjatyw studenckich oraz działalność edukacyjną szkół wyższych poprzez organizację praktyk dla studentów.

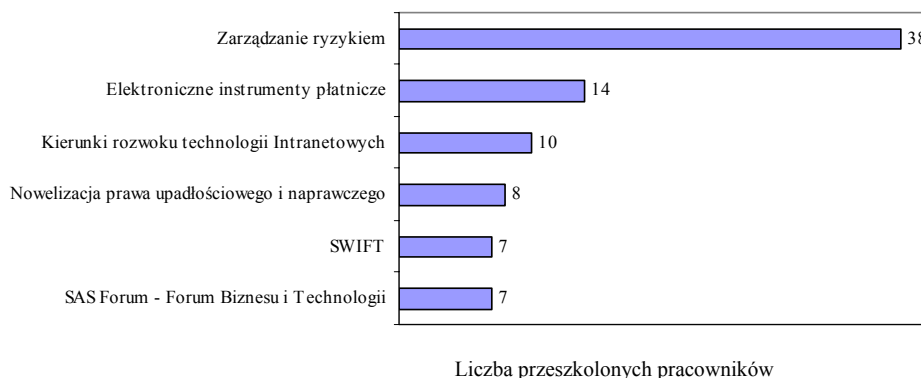
W porównaniu do 2002 roku nastąpił wzrost liczby osób ubiegających się o praktykę. Mimo, iż zasady organizacji praktyk nie przewidują gratyfikacji, nie wpływa to na zmniejszenie liczby otrzymywanych przez Bank aplikacji studenckich.

Studenci cenią sobie praktykę w BRE Banku i naszą rekomendację. Dowodem tego jest dyplom uznania w Konkursie Pracodawca Roku, jaki BRE Bank otrzymał od jednej ze szkół wyższych.

#### Najważniejsze szkolenia wewnętrzne



#### Najważniejsze szkolenia zewnętrzne



## **XI. ZMIANY W RADZIE NADZORCZEJ I ZARZĄDZIE I BRE BANKU**

XVI Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 maja 2003 r. rozszerzyło skład Rady Nadzorczej z 9-osobowego na 10-osobowy. W związku z tym oraz z ustąpieniem z dotychczasowego składu Rady Alberto Crippy do Rady powołano dwóch nowych członków: Michaela Schmida oraz György Suranyi. Na koniec 2003 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Krzysztof Szwarz – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydialnej
2. Andreas de Maiziere – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Komisji Prezydialnej
3. Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
4. Nicholas Teller – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
5. Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
6. Christian R. Eisenbeiss – Członek Rady Nadzorczej
7. Andrzej Księżny – Członek Rady Nadzorczej

8. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
9. Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej
10. György Suranyi – Członek Rady Nadzorczej

Pan György Suranyi złożył rezygnację z zajmowanej funkcji w Radzie Nadzorczej BRE Banku z dniem 15 stycznia 2004 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z 21 maja 2003 r. został powołany na nową wspólną pięcioletnią kadencję Zarząd Banku w składzie:

1. Wojciech Kostrzewa – 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. Sławomir Lachowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
5. Alicja Kos – Gołaszewska - Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Komunikacji
6. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem.

W dniu 26 stycznia 2004 r. Rada Nadzorcza BRE Banku powołała Rainera Ottensteina na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku, Dyrektora Banku. Powołanie nastąpi z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku w dniu 21 kwietnia 2004 r. na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu.

## **XII. ZAMIERZENIA BRE BANKU NA PRZYSZŁOŚĆ**

Rok 2004 i następne lata będą okresem kontynuowania działań przywracających Bankowi wysoką zyskowność. Zarząd BRE Banku – pomimo radykalnej poprawy – ma bowiem świadomość faktu, że wynik roku 2003 nadal istotnie odbiega od średnioterminowych oczekiwań akcjonariuszy i możliwości Banku odnośnie rentowności kapitału własnego. Co ważne, już widać realne i pomyślne perspektywy realizacji tych zamiarów w najbliższej przyszłości.

Pozytywny wpływ na wynik Banku w I połowie 2004 r. (szacunkowo o około 20 mln zł) powinno mieć przeszacowanie podatku dochodowego w związku ze zmianą podatkowego traktowania rezerw.

Pomyślne wyniki poszczególnych segmentów działalności, w tym zwłaszcza spółek Grupy, a także plany odnośnie bliskiej zyskowności obszaru bankowości detalicznej (rentowność mBanku w formule EBITDA spodziewana jest już w I kwartale 2004 r.) to jedne z głównych elementów dobrych perspektyw BRE Banku.

BRE Bank planuje dalszą ekspansję rynkową w najbliższym czasie, a planowana transakcja odkupu od EUROHYPO 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego będzie jednym z głównych elementów działań prorozwojowych w 2004 r. i spowoduje umocnienie się na dynamicznie rozwijającym się rynku kredytów hipotecznych.

W kontekście przewidywań wzrostu PKB na poziomie ok. 5% poprawy oczekiwać można też w segmencie bankowości korporacyjnej, gdzie Klienci Banku powinni mieć już za sobą najtrudniejsze stadium wahań koniunkturalnych polskiej gospodarki. Jednym z przejawów poprawy kondycji firm powinno być ich większe zapotrzebowanie na kredyt i dalszy wzrost portfela kredytowego w Banku.

Zarówno zakup 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego, jak i oczekiwana ekspansja kredytowa wymagają dodatkowego wsparcia kapitałowego. Będzie ono pochodziło z nowej emisji akcji Banku o wartości ok. 500 mln zł. Decyzję w tej sprawie powinno podjąć najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się 21 kwietnia 2004 r. Podniesienie funduszy podstawowych umożliwi zaliczanie większej niż dotychczas części pożyczki podporządkowanej do funduszy uzupełniających. Przewidziane jest również dokonanie outsourcingu pewnych obszarów działalności do firmy zewnętrznej, co zmniejszy obciążenie funduszy własnych wartościami niematerialnymi i prawnymi. Wyższe fundusze zwiększą bezpieczeństwo działania Banku, a współczynnik wypłacalności powinien osiągnąć 12%.

W 2004 rok BRE Bank wchodzi wzmocniony silniejszą współpracą ze strategicznym partnerem – Commerzbankiem AG, który w wyniku zgody KNB z 11 września 2003 r. uzyskał prawo zwiększenia swego

zaangażowania w BRE Banku do 75% i na koniec ub.r. posiadał pakiet akcji stanowiący 72,16% kapitału i głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku. Zwiększenie udziału Commerzbanku w kapitale BRE Banku stworzyło nowe perspektywy rozwoju i możliwości uzyskania synergicznych efektów z jeszcze bliższej współpracy. Decyzja ta dowiodła też znaczenia i silnej pozycji BRE Banku w strategii Commerzbanku, który postrzega BRE Bank i polski rynek jako tzw. „second home-market”.

Wychodząc naprzeciw bliskiej współpracy nie tylko z Commerzbankiem, ale także z pozostałymi inwestorami, BRE Bank zapowiedział w minionym roku przestrzeganie zasad „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych”. Przyjęcie tego kodu etyki biznesowej jest potwierdzeniem stosowanej od dawna polityki Banku opartej na przejrzystości poczynąń biznesowych.

## **BRE Bank SA**

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

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.862.397 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003r. sumę 192.236.680 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.836 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 790 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.670.857 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 27 lutego 2004r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 27 lutego 2004r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku.....	383
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	387
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	388
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	396
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	418

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

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

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

Warszawa, 27 lutego 2004r.

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Banku**

- (a) Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986r.

Bank rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w dniu 23 grudnia 1986r. wydał postanowienie o wpisie Banku do Rejestru Handlowego pod numerem 14036.

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

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

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

- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było:

- prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
- wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
- prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,
- emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
- dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w Ustawie o obligacjach,
- prowadzenie działalności o charakterze doradztwa ekonomicznego i finansowego,
- administrowanie funduszami na zlecenie organów państwowych i innych osób,
- nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
- zakładanie i uczestniczenie w zakładaniu banków i spółek prawa handlowego w kraju jak i za granicą,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,



**BRE Bank SA**

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
- prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
- wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- nabywanie i zbywanie nieruchomości,
- obejmowanie lub nabywanie akcji i prawa z akcji, udziałów innej osoby prawnej,
- dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika, z tym że Bank jest obowiązany do ich sprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 lata od daty nabycia,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przez rezydentów przekazów pieniężnych za granicę oraz rozliczeń w kraju z nierezydentami.

(e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

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

(f) W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej byli:

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

**BRE Bank SA****Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

(g) Jednostkami powiązаныmi z Bankiem na dzień 31 grudnia 2003r. były następujące podmioty:

AMBRESA Sp. z o.o.	- spółka zależna
ServicePoint Sp. z o.o.	- spółka zależna
Famco S.A.	- spółka zależna
Transfinance a.s.	- spółka zależna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	- spółka zależna
eCard S.A.	- spółka zależna
Polfactor S.A.	- spółka zależna
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	- spółka zależna
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	- spółka zależna
AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa	- spółka zależna
Promes Sp. z o.o.	- spółka zależna
Intermarket Bank AG	- spółka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	- spółka zależna
BRE Leasing Sp. z o. o.	- spółka zależna
PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	- spółka zależna
Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A.	- spółka zależna
BRE International Finance B.V.	- spółka zależna
BRE Corporate Finance S.A.	- spółka zależna
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	- spółka zależna
BRE.locum Sp. z o. o.	- spółka zależna
BRE Finance France S.A.	- spółka zależna
Magyar Factor Rt.	- spółka zależna
BillBird S.A.	- spółka stowarzyszona
Tele-Tech Investment Sp. z o. o.	- spółka stowarzyszona specjalnego przeznaczenia
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona specjalnego przeznaczenia
Xtrade S.A.	- spółka stowarzyszona
BREL-AG Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-AL Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-BUD Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing i Tele-Tech Investment
BREL-FIN Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BRELIM Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BRELINVEST Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-MAR Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing, udział pośredni przez Tele-Tech Investment
RAVENNA KATOWICE Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
RAVENNA GDAŃSK Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing

**BRE Bank SA**

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

**I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

---

RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-RES Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez Tele-Tech Investment
BMF Capital	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Corporate Finance
BRE Agent Transferowy Sp. z o. o.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Skarbiec TFI S.A.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Skarbiec Investment Management S.A.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Serwis Finansowy Sp. z o.o. (w likwidacji)	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Transfinance Slovakia a.s.	- spółka zależna, udział pośredni przez Intermarket i Transfinance
Vartimex s.r.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez Transfinance

**BRE Bank SA**

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

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 29/03 Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003r. na podstawie paragrafu 31 statutu Banku.
- b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 3 czerwca 2002r. w okresie:
  - badanie wstępne od 3 listopada 2003r. do 23 grudnia 2003r.
  - badanie końcowe od 5 stycznia 2004r. do 27 lutego 2004r.

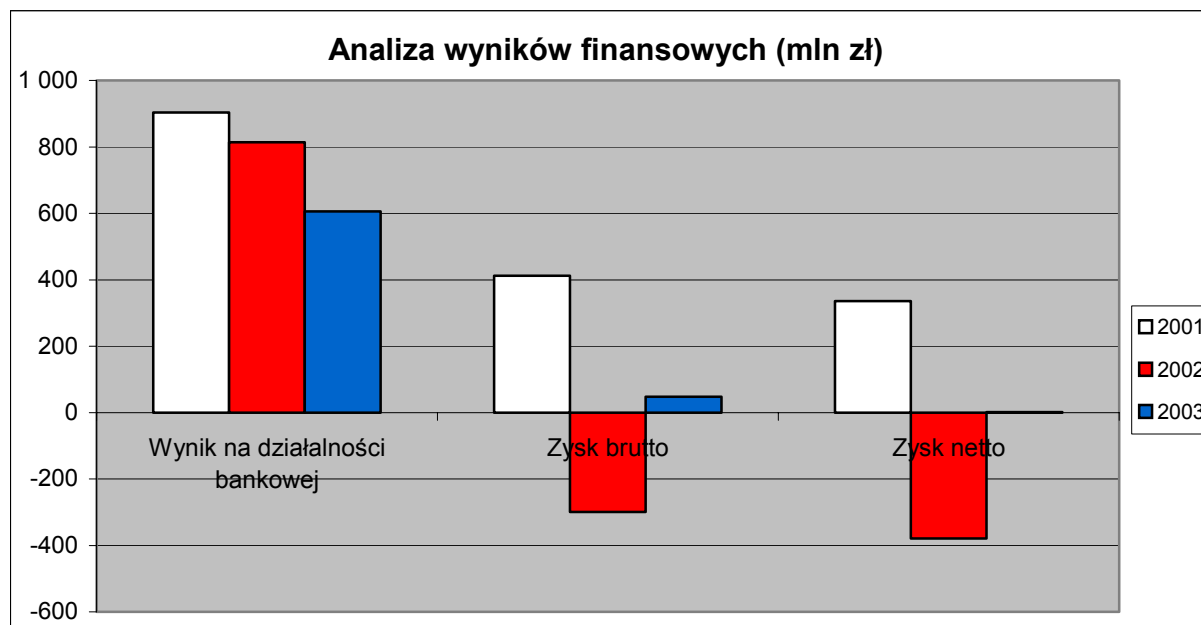
**BRE Bank SA****Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

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

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

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

1. Rok 2003 charakteryzował się poprawą sytuacji makroekonomicznej polskiej gospodarki wyrażoną wzrostem dynamiki PKB z 1,3% w 2002 roku do 3,7% (szacunek wstępny GUS) w 2003 roku oraz produkcji sprzedanej przemysłu o 8,7% w analogicznym okresie. Pomimo tego wynik działalności bankowej całego sektora bankowego był niższy niż w 2002 roku (wg danych NBP), co należy tłumaczyć opóźnieniem wpływu poprawy koniunktury gospodarczej na wyniki banków oraz niższymi marżami odsetkowymi w związku ze spadającymi stopami procentowymi. W pierwszym półroczu 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej sześciokrotnie podjęła decyzje o redukcji stóp procentowych NBP, co w konsekwencji doprowadziło do spadku oprocentowania instrumentów rynku pieniężnego i obniżki oprocentowania kredytów i depozytów w bankach, a w konsekwencji marży odsetkowej. Wynik netto sektora bankowego uległ polepszeniu przede wszystkim na skutek niższych niż w 2002 roku odpisów z tytułu rezerw na należności.
2. W ciągu 2003 roku prace Zarządu Banku koncentrowały się na dążeniu do poprawy wyników finansowych Banku. W szczególności kontynuowana była polityka ograniczania aktywności w zakresie inwestycji finansowych. Podstawowym obszarem działalności Banku była nadal bankowość korporacyjna i inwestycyjna; Bank kontynuował również rozwój bankowości detalicznej. Działaniom tym towarzyszyła ścisła kontrola i racjonalizacja kosztów działalności Banku. Realizacja strategii w opisanych powyżej warunkach rynkowych znalazła odzwierciedlenie w wynikach Banku w 2003 roku.



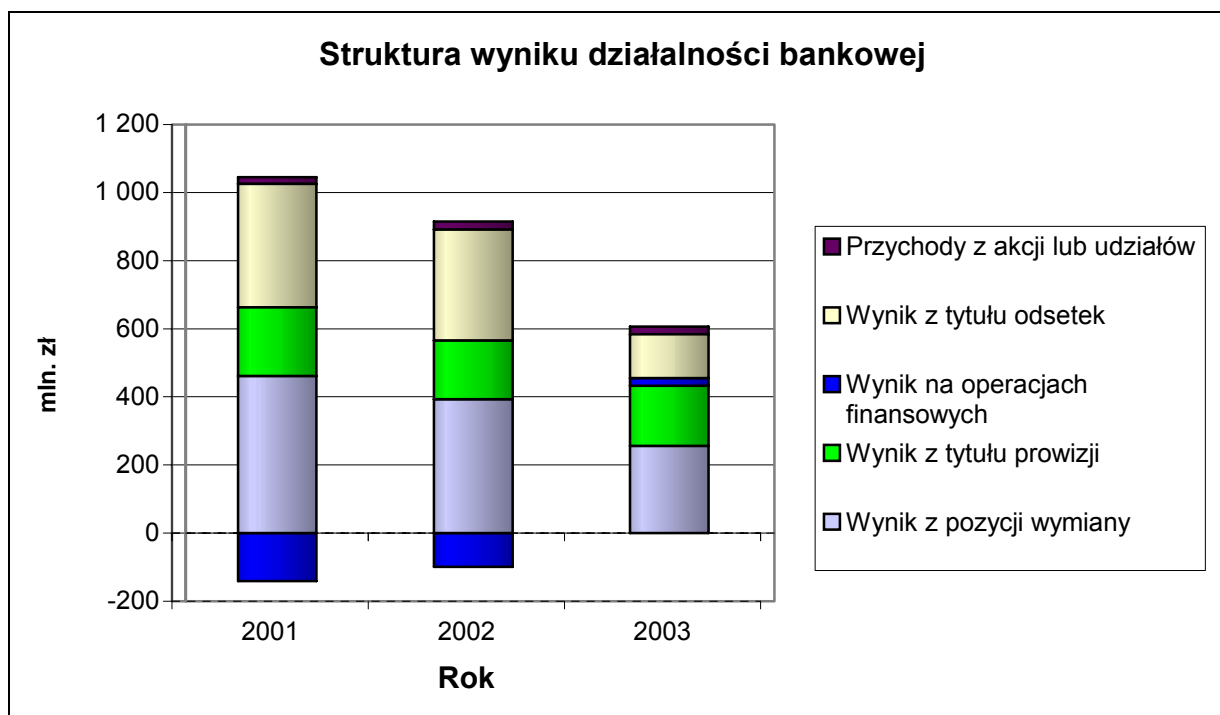
Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 1.836 tys. zł wobec straty netto w roku poprzednim w wysokości 379.221 tys. zł.

**BRE Bank SA****Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)**

Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik działalności bankowej w kwocie 605.799 tys. zł, koszty działania Banku wraz z amortyzacją w kwocie 598.781 tys. zł, nadwyżka rezerw rozwiązanych nad zawiązanymi w wysokości 17.095 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 41.892 tys. zł.

Wynik działalności bankowej był niższy niż w 2002 roku o 208.226 tys. zł w efekcie pogorszenia wyniku odsetkowego o 198.017 tys. zł (60,6%) i wyniku z pozycji wymiany o 137.546 tys. zł (35,0%). Ten ujemny wpływ został zrównoważony przez wyższy niż w 2002 roku wynik operacji finansowych o 121.967 tys. zł. Pozytywny wynik operacji finansowych Bank osiągnął pomimo negatywnego wpływu zmieniających się warunków na rynku międzybankowym (w szczególności niekorzystny wpływ miał spadek obrotów i płynności rynku) oraz wspomnianej redukcji stóp procentowych NBP. Jednocześnie nie uległ istotnej zmianie wynik z tytułu prowizji, który ukształtował się w badanym roku na poziomie 177.061 tys. zł wobec 171.326 tys. zł w roku poprzednim.

Znacznemu pogorszeniu uległ wskaźnik kosztów/przychodów, który jeszcze na koniec 2002 roku kształtował się na poziomie 57,8%, podczas gdy na 31 grudnia 2003r. wyniósł już 76,5%. Było to efektem niższego niż przed rokiem wyniku działalności bankowej przy zbliżonym poziomie kosztów działania banku.



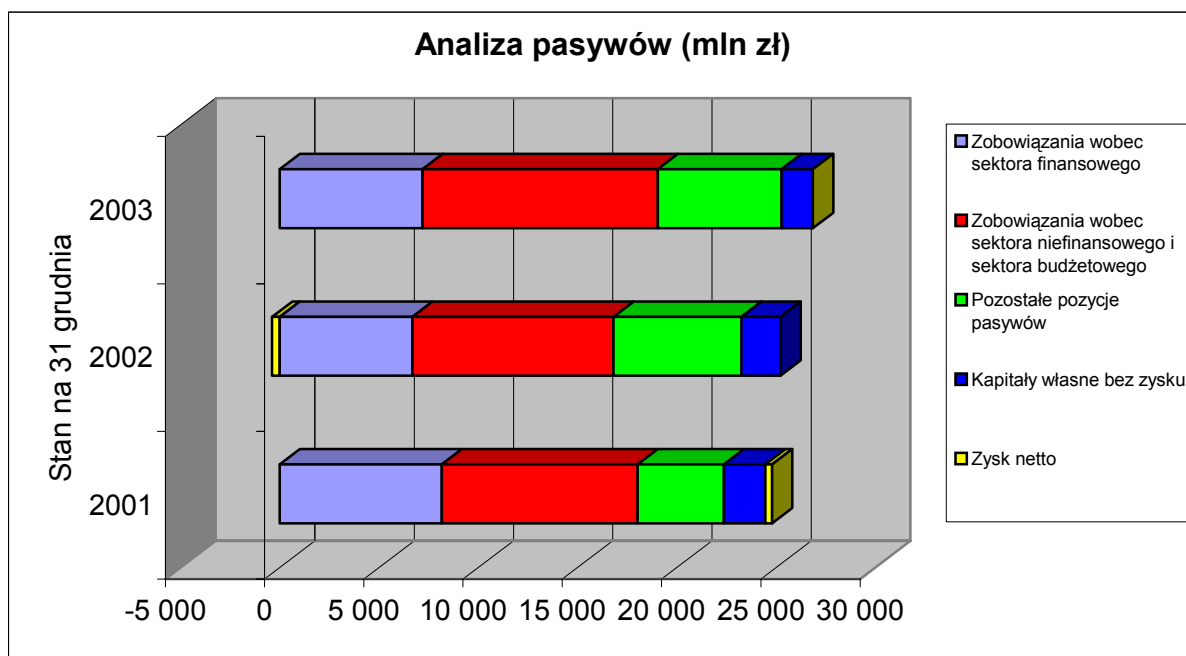
Spadek wyniku działalności bankowej został w ciągu 2003 roku ograniczony znacznie korzystniejszą niż zeszłym roku obrotowym tendencją w zakresie kształtowania się odpisów i rozwiązań rezerw oraz aktualizacji wartości. Było to głównie spowodowane polepszeniem się jakości zabezpieczeń, przy nieznacznym przyroście wartości portfela kredytów zagrożonych. Większa o 512.015 tys. zł różnica wartości rezerw i aktualizacji pozwoliła na polepszenie wyniku działalności operacyjnej o 346.783 tys. zł, w porównaniu z poprzednim okresem obrotowym. Wynik działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2003 roku ukształtował się na poziomie 47.624 tys. zł.

**BRE Bank SA****Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)**

Zwiększenie wyniku netto Banku w bieżącym roku obrotowym w porównaniu do 2002 roku było również efektem poprawy wyników jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, co spowodowało wzrost udziału Banku w tych wynikach o kwotę 175.180 tys. zł. Jednocześnie zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 140.860 tys. zł. Wzrost obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikał praktycznie w całości ze wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym, co było przede wszystkim rezultatem zmniejszenia stawki opodatkowania przyjętej do kalkulacji podatku odroczonego z 27% do 19%, w warunkach występowania w Banku przewagi ujemnych różnic przejściowych nad dodatnimi.

Niski wynik netto, w wysokości 1.836 tys. zł, spowodował ukształtowanie się wskaźników zyskowności na niskim poziomie 0,12% (wskaźnik zwrotu z kapitału) i 0,18% (wskaźnik zwrotu z aktywów).

3. W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Banku o 2.012.831 tys. zł, tj. 8,1%. Podstawowym źródłem finansowania Banku w 2003 roku pozostawały środki pozyskane w formie depozytów klientów niefinansowych i finansowych oraz kredyty i środki uzyskane od instytucji finansowych. W porównaniu do 31 grudnia 2002r. zwiększyło się saldo zobowiązań wobec sektora finansowego o 514.788 tys. zł, a wobec sektora niefinansowego o 1.770.557 tys. zł, co było w większości skutkiem przyrostu depozytów klientów mBanku i MultiBanku. Wzrost ten był efektem konsekwentnej realizacji strategii Banku polegającej na zwiększaniu udziału pionu detalicznego w strukturze finansowania działalności. Wpłynęło to na nieznaczną zmianę w strukturze pasywów Banku, w efekcie czego udział zobowiązań wobec sektora niefinansowego w sumie bilansowej wzrósł z 40,3% na koniec 2002 roku do 43,9% na 31 grudnia 2003r.

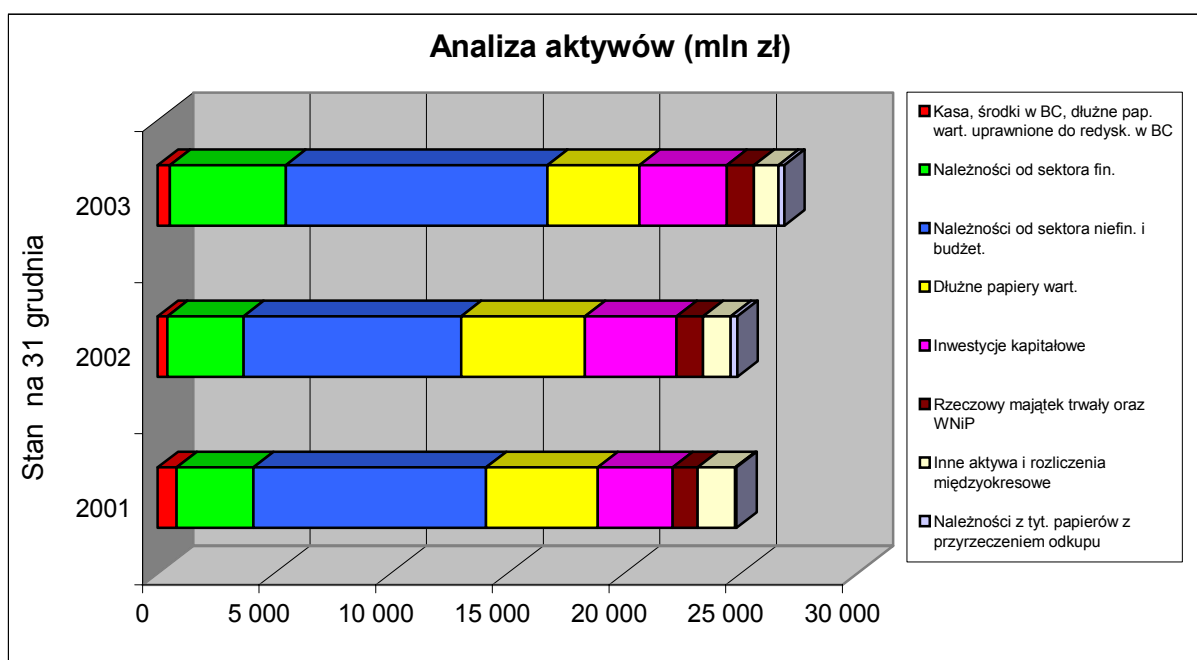


Bank zainwestował pozyskane środki w aktywa pracujące, których stan w porównaniu z 31 grudnia 2002r. wzrósł o 1.889.136 tys. zł. W szczególności wzrosły krótkoterminowe lokaty Banku na rynku międzybankowym, co wiązało się z dbałością o utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynnościowego.

**BRE Bank SA****Raport z badania sprawozdania finansowego****za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)**

Wzrost bieżących zobowiązań z tytułu napływu środków pieniężnych ludności w ciągu 2003 roku (o 1.814 tys. zł) wymagał, dla zachowania odpowiedniej struktury terminowej, zwiększenia salda krótkoterminowych aktywów. W efekcie, wartość wskaźnika płynności I stopnia zmalała zaledwie o 0,03 p.p., z poziomu 0,86 na początek, do 0,83 na koniec roku.

W związku ze spadkiem cen rynkowych, Bank zmniejszył swoje zaangażowanie w obligacje i bony skarbowe – saldo dłużnych papierów wartościowych zmniejszyło się w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2002r. o 1.367.138 tys. zł, tj. o 25,7%, a pozyskane w ten sposób wolne środki pozwoliły na zwiększenie akcji kredytowej dla sektora niefinansowego.



W ciągu okresu obrotowego nastąpił wzrost wartości brutto należności od sektora niefinansowego i budżetowego ogółem o 18,7%, co przy wzroście portfela należności zagrożonych o 13,9% skutkowało niewielkim polepszeniem struktury portfela kredytowego. Udział należności zagrożonych w całym portfelu „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” spadł z 22,0% na dzień 31 grudnia 2002r. do 21,1% na dzień 31 grudnia 2003r. Zmiany w strukturze portfela zostały spowodowane przede wszystkim udzieleniem kredytu dla dużej jednostki budżetowej w wysokości 1.500.000 tys. zł. Kredyt ten klasyfikowany jest jako należność normalna. Bez uwzględnienia omawianego kredytu udział należności zagrożonych w portfelu Banku wzrósłby do poziomu 24,2%, co oznaczałoby dalsze pogorszenie jakości portfela kredytowego Banku.

W porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2002r. kapitał własny Banku wzrósł o 790 tys. zł i wyniósł 1.583.287 tys. zł. Struktura kapitału własnego zmieniła się w związku z pokryciem straty netto za rok 2002 w wysokości 379.221 tys. zł oraz straty z lat ubiegłych w wysokości 228.772 tys. zł. Pokrycie straty zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku w całości z kapitałów rezerwowych spowodowało ich spadek o kwotę 607.993 tys. zł.



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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2003r.**

	Komentarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura (%)	31.12.2002r. Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>							
1	Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	473.243	360.538	112.705	31,3	1,8	1,5
2	Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	52.765	49.021	3.744	7,6	0,2	0,2
3	Należności od sektora finansowego	4.957.906	3.265.405	1.692.501	51,8	18,5	13,2
3	Należności od sektora niefinansowego	9.635.845	9.275.400	360.445	3,9	35,9	37,3
3	Należności od sektora budżetowego	1.585.554	50.367	1.535.187	3 048,0	5,9	0,2
4	Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	254.318	283.731	(29.413)	(10,4)	1,0	1,1
5	Dłużne papiery wartościowe	3.945.658	5.312.796	(1.367.138)	(25,7)	14,7	21,4
5	Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	899.270	871.089	28.181	3,2	3,3	3,5
6	Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych	0	0	0	0,0	0,0	0,0
7	Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	358	3.924	(3.566)	(90,9)	0,0	0,0
8	Udziały lub akcje w innych jednostkach	9.287	12.830	(3.543)	(27,6)	0,0	0,1
9	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	2.833.777	3.040.788	(207.011)	(6,8)	10,5	12,2
10	Wartości niematerialne i prawne	226.632	259.258	(32.626)	(12,6)	0,8	1,0
11	Rzeczowe aktywa trwałe	939.710	874.989	64.721	7,4	3,5	3,5
12	Inne aktywa	381.355	278.569	102.786	36,9	1,4	1,1
	Rozliczenia międzyokresowe	666.719	910.861	(244.142)	(26,8)	2,5	3,7
	<b>Aktywa razem</b>	<b>26.862.397</b>	<b>24.849.566</b>	<b>2.012.831</b>	<b>8,1</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**BILANS na dzień 31 grudnia 2003r. (cd.)**

	<b>Komentarz</b>	<b>31.12.2003r. tys. zł</b>	<b>31.12.2002r. tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>	<b>Zmiana (%)</b>	<b>31.12.2003r. Struktura (%)</b>	<b>31.12.2002r. Struktura (%)</b>
<b>PASYWA</b>							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		0	1.532	(1.532)	(100,0)	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	13	7.205.743	6.690.955	514.788	7,7	26,8	26,9
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	14	11.779.674	10.009.117	1.770.557	17,7	43,9	40,3
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	14	65.480	118.554	(53.074)	(44,8)	0,2	0,5
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		1.464.997	1.942.315	(477.318)	(24,6)	5,5	7,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	165.298	25.286	140.012	553,7	0,6	0,1
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	16	2.346.443	2.233.465	112.978	5,1	8,7	9,0
Fundusze specjalne i inne zobowiązania	17	113.393	98.957	14.436	14,6	0,4	0,4
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	18	282.711	222.392	60.319	27,1	1,1	0,9
Rezerwy	19	675.896	918.972	(243.076)	(26,5)	2,5	3,7
Zobowiązania podporządkowane	20	1.179.475	1.005.524	173.951	17,3	4,4	4,0
Kapitał zakładowy	21	91.882	91.882	0	0,0	0,3	0,4
Kapitał zapasowy	21	748.739	748.738	1	0,0	2,8	3,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	21	(1.636)	(3.045)	1.409	(46,3)	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	744.922	1.352.915	(607.993)	(44,9)	2,8	5,4
Strata z lat ubiegłych		(2.456)	(228.772)	226.316	(98,9)	0,0	(0,9)
(Strata)/zysk netto		1.836	(379.221)	381.057	(100,5)	0,0	(1,5)
<b>Pasywa razem</b>		<b>26.862.397</b>	<b>24.849.566</b>	<b>(2.012.831)</b>	<b>8,1</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

	Komen- tarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura(%)	31.12.2002r. Struktura(%)
Przychody z tytułu odsetek		865.812	1.472.137	(606.325)	(41,2)	49,2	59,9
Koszty odsetek		(737.056)	(1.145.364)	408.308	35,6	(43,0)	(41,6)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	22	<b>128.756</b>	<b>326.773</b>	<b>(198.017)</b>	<b>(60,6)</b>		
Przychody z tytułu prowizji		266.135	227.000	39.135	17,2	15,1	9,2
Koszty prowizji		(89.074)	(55.674)	(33.400)	(60,0)	(5,2)	(2,0)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>		<b>177.061</b>	<b>171.326</b>	<b>5.735</b>	<b>3,3</b>		
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych pap. wart. i innych instrumentów finansowych o zm. kwocie dochodu		22.540	22.905	(365)	(1,6)	1,3	0,9
Wynik operacji finansowych	23	21.745	(100.222)	121.967	121,7	1,2	(3,6)
Wynik z pozycji wymiany	24	255.697	393.243	(137.546)	(35,0)	14,5	16,0
<b>Wynik działalności bankowej</b>		<b>605.799</b>	<b>814.025</b>	<b>(208.226)</b>	<b>(25,6)</b>		
Pozostałe przychody operacyjne	25	48.221	31.915	16.306	51,1	2,7	1,3
Pozostałe koszty operacyjne	26	(24.710)	(53.697)	28.987	54,0	(1,4)	(1,9)
Koszty działania banku	27	(463.657)	(470.607)	6.950	1,5	(27,0)	(17,1)
Amortyzacja środków trw. i wartości niem. i prawnych		(135.124)	(125.875)	(9.249)	(7,3)	(7,9)	(4,6)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	28	(265.362)	(804.350)	538.988	67,0	(15,5)	(29,2)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości		282.457	309.430	(26.973)	(8,7)	16,0	12,6
Różnica wartości rezerw i aktualizacji		17.095	(494.920)	512.015	103,5		
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>47.624</b>	<b>(299.159)</b>	<b>346.783</b>	<b>115,9</b>		
Wynik operacji nadzwyczajnych		68	114	(46)	(40,4)	0,0	0,0
<b>(Strata)/zysk brutto</b>		<b>47.692</b>	<b>(299.045)</b>	<b>346.737</b>	<b>115,9</b>		
Podatek dochodowy	29	(41.892)	98.968	(140.860)	(142,3)		
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	30	(3.964)	(179.144)	175.180	97,8		
<b>(Strata)/zysk netto</b>		<b>1.836</b>	<b>(379.221)</b>	<b>381.057</b>	<b>100,5</b>		
Przychody ogółem		1.762.787	2.456.989	(694.202)	(28,3)	100,0	100,0
Koszty ogółem		(1.715.095)	(2.756.034)	1.040.939	37,8	(100,0)	(100,0)
<b>Zysk brutto</b>		<b>47.692</b>	<b>(299.045)</b>	<b>346.737</b>	<b>115,9</b>		

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki**

	<b>31.12.2003r.</b>	<b>31.12.2002r.</b>
(Strata)/Zysk brutto	47.692 tys. zł	(299,045) tys. zł
Suma bilansowa	26.862.397 tys. zł	24.849.566 tys. zł
Aktywa netto	1.583.287 tys. zł	1.582.497 tys. zł
Fundusze własne wg Uchwały KNB nr 6/2001	1.795.920 tys. zł	1.883.046 tys. zł
Całkowity wymóg kapitałowy wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNB nr 5/2001)	1.562.326 tys. zł	1.555.291 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNB nr 5/2001	9,45%	10,01 %
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średni stan aktywów netto) (1)	0,12%	(18,89%)
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	0,18%	(1,20%)
Aktywa pracujące (dłużne papiery wart., należności brutto normalne, pod obserwacją oraz poniżej standardu – bez odsetek)	18.806.239 tys. zł	16.917.103 tys. zł
Wskaźnik kosztów/przychodów (koszty działania banku / wynik działalności bankowej)	76,54%	57,81%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	2,71%	(12,17%)
Stopa przychodu z kredytów (odsetki od podmiotów niefinansowych i budżetowych oraz prowizje od kredytów / średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego ogółem brutto)	5,43%	8,27%
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy /średni stan salda depozytów) (1)	5,43%	8,39%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne/ średnie pasywa ogółem) (1)	6,12%	8,09%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od sektora niefin. i budżetowego brutto/ średni stan aktywów ogółem) (1)	42,15%	40,67%
Udział kredytów w sytuacji nieregulamej w kredytach ogółem (należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto w sytuacji nieregulamej/ stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto ogółem) (1)	21,15%	22,47%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	70,01%	68,08%
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,83	0,86
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,87	0,85
(Strata) / Zysk na 1 akcję	0,08 zł	(16,51 zł)
Wartość księgowa na 1 akcję	68,93 zł	68,89 zł

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
- (2) We wskaźnikach płynności ujęto całe saldo dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu jako zapadające do jednego miesiąca.
- (3) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

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

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**Bilans na dzień 31 grudnia 2003r.**

**1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” wynosiło 473.243 tys. zł (360.538 tys. zł na koniec 2002 roku).

Wyższe o 31,3% w bieżącym okresie obrotowym saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” jest przede wszystkim wynikiem wyższego o 106.011 tys. zł, w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2002r., salda rachunku bieżącego w NBP.

Średni stan środków pieniężnych na rachunku bieżącym w NBP w grudniu 2003 roku wyniósł 420.489 tys. zł (511.260 tys. zł w grudniu 2002r.), co spełniało wymagania stawiane przez przepisy dotyczące rezerwy obowiązkowej. Na dzień bilansowy wymagana rezerwa obowiązkowa w NBP uległa zmniejszeniu w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego w wyniku obniżenia przez Radę Polityki Pieniężnej stopy rezerwy obowiązkowej z 4,5% do 3,5% (Uchwała RPP nr 14/2003 z 30 września 2003r.) i wynosiła 403.421 tys. zł (na 31 grudnia 2002r. 515.741 tys. zł).

**2. Należności od sektora finansowego**

Na dzień bilansowy saldo netto pozycji "Należności od sektora finansowego" wynosiło 4.957.906 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 3.265.405 tys. zł na koniec 2002 roku stanowiło wzrost o 51,8% (w ujęciu brutto nastąpił wzrost o 50,5% z 3.328.860 tys. zł do 5.010.068 tys. zł). Wzrostowi wartości pozycji towarzyszył wzrost udziału salda "Należności od sektora finansowego" w sumie bilansowej. Udział ten wzrósł z 13,2% na dzień 31 grudnia 2002r. do 18,5% na koniec 2003 roku.

Należności w rachunku bieżącym, bez uwzględnienia odsetek i rezerw, wzrosły o 1.208.827 tys. zł, tj. o 131,1%, natomiast należności terminowe wzrosły o 467.425 tys. zł, tj. o 19,6%. Na wzrost należności terminowych największy wpływ miało zwiększenie wartości brutto pozycji kredyty, lokaty i pożyczki o 547.156 tys. zł. Wzrost salda wynikał głównie ze zwiększenia pozyskanych środków finansowych w wyniku wzmożonej aktywności Banku na rynku transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ('sell buy back'), co było spowodowane powołaniem pod koniec roku 2002 wydziału współpracy z klientami finansowymi. Zwiększony wpływ środków pieniężnych w ramach transakcji jest lokowany w postaci lokat złotych w innych bankach.

**3. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego**

Saldo pozycji „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” na dzień 31 grudnia 2003r. wynosiło 11.221.399 tys. zł (9.325.767 tys. zł na 31 grudnia 2002r.), co stanowiło wzrost o 20,3%. W porównaniu do 2002 roku udział „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” w strukturze aktywów na 31 grudnia 2003r. zwiększył się z 37,5% do 41,8%.

---

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

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**3. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego (cd.)**

Zwiększenie salda omawianej pozycji było w głównej mierze wynikiem udzielenia kredytu o wartości 1.500.000 tys. zł dużej jednostce budżetowej, co stanowi 97,7% wzrostu należności od sektora budżetowego. Portfel należności od podmiotów niefinansowych wzrósł w badanym okresie o 360.445 tys. zł, tj. o 3,9%. Wartość brutto należności od podmiotów niefinansowych na 31 grudnia 2003r. wynosiła 10.247.169 tys. zł wobec 9.915.165 tys. zł na koniec 2002 roku, co oznacza 3,3% wzrost wartości portfela. W wyniku spadku poziomu zawiązanych rezerw o 4,4%, do poziomu 611.324 tys. zł, wartość netto należności od sektora niefinansowego na 31 grudnia 2003 r. charakteryzuje się wyższą niż wartość brutto dynamiką wzrostu. Do należności od instytucji niefinansowych zaliczono również posiadane przez Bank dłużne papiery wartościowe podmiotów niefinansowych nabyte na rynku pierwotnym (a zatem zaliczane do kategorii aktywów finansowych „należności własne jednostki”) o łącznej wartości bilansowej 112.995 tys. zł. Wartość tych dłużnych papierów wartościowych na bilansie zamknięcia spadła w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku o 145.086 tys. zł, przede wszystkim ze względu na wykupienie części obligacji spółki ITI Holdings S.A. o wartości 42.500 tys. USD (158.971 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2003r.).

Struktura walutowa portfela należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto na dzień 31 grudnia 2003r. charakteryzowała się przewagą zaangażowania w walucie krajowej (59,3%) nad zaangażowaniem w walucie zagranicznej (40,7%) w porównaniu ze względnie równomiernym rozkładem zaangażowania pomiędzy walutę krajową (51,4%) i zagraniczną (48,6%) na dzień 31 grudnia 2002r. Największy wpływ na zmianę struktury walutowej należności od podmiotów niefinansowych miało udzielanie większej liczby kredytów złotych niż walutowych, co związane było ze zwiększającym się ryzykiem kursowym, spowodowanym wahaniami kursów USD i EUR. Dodatkowo, na zmianę struktury walutowej należności od podmiotów niefinansowych wpłynęło udzielenie wysokiego kredytu złotowego dla dużej jednostki budżetowej (1.500.000 tys. zł). W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpił spadek udziału dolara amerykańskiego oraz euro w należnościach niefinansowych i budżetowych w walutach zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2003r. największy udział w zaangażowaniu w walucie zagranicznej miało euro i dolar amerykański (odpowiednio 17,8% i 12,4% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego). Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2002r. udział euro i dolara w portfelu należności niefinansowych i budżetowych wynosił odpowiednio 22,5% i 19,2%. Walutą, której udział wzrósł najbardziej był frank szwajcarski (9,3% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego na koniec 2003 roku i 4,3% na koniec 2002 roku).

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**3. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego (cd.)**

Struktura ryzyka portfela kredytowego (z wyłączeniem naliczonych odsetek) kształtowała się w sposób następujący:

Należności	31.12.2003r.		31.12.2002r.	
	Saldo tys. zł	Udział (%)	Saldo tys. zł	Udział (%)
Normalne	8.239.526	69,6%	6.946.325	69,7%
Pod obserwacją	859.580	7,3%	630.114	6,3%
Zagrożone	2.502.159	21,1%	2.196.409	22,1%
W tym:				
Poniżej standardu	799.640	6,7%	767.324	7,7%
Wątpliwe	1.005.309	8,5%	894.844	9,0%
Stracone	697.210	5,9%	534.241	5,4%
Odsetki	231.458	2,0%	192.684	1,9%
<b>Razem (brutto)</b>	<b>11.832.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.965.532</b>	<b>100,0%</b>
<b>Rezerwy celowe</b>	<b>(611.324)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(639.765)</b>	<b>6,4%</b>
<b>Razem (netto)</b>	<b>11.221.399</b>		<b>9.325.767</b>	

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

**4. Dłużne papiery wartościowe**

Saldo pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2003r. wynosiło 3.945.658 tys. zł, co stanowiło 14,7% sumy bilansowej Banku. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2002r. pozycja ta zmniejszyła się o 1.367.138 tys. zł (co oznaczało spadek o 25,7%).

Spadek pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości portfela papierów dłużnych emitowanych przez Budżet Państwa o 1.450.142 tys. zł (tj. o 31,7%), w tym wartość bonów skarbowych zmniejszyła się o 1.194.777 tys. zł (spadek o 43,7%), natomiast wartość obligacji skarbowych spadła o 255.365 tys. zł (spadek o 13,9%). Spadek ten wynikał przede wszystkim z regulowania bieżącej płynności finansowej Banku oraz spadku cen dłużnych papierów wartościowych w badanym okresie.

---

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

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****4. Dłużne papiery wartościowe (cd.)**

Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2003r. były podzielone na papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i przeznaczone do obrotu. Do portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży zaliczono bony skarbowe zablokowane w związku z wymogami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Łączna wartość bilansowa bonów wykazywanych w pozycji papierów dłużnych wynosiła 20.940 tys. zł. Dodatkowo, w portfelu dostępnym do sprzedaży wykazano obligacje Brady o wartości bilansowej 193.087 tys. zł oraz obligacje komercyjne podmiotu niefinansowego o łącznej wartości bilansowej 45.353 tys. zł. Pozostałe papiery dłużne były wykazywane w portfelu papierów przeznaczonych do obrotu.

**5. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych**

Na 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” wyniosło 899.270 tys. zł i wzrosło o 3,2%, tj. o kwotę 28.181 tys. zł w stosunku do salda na 31 grudnia 2002r. Zwiększenie pozycji było wypadkową nabycia i sprzedaży akcji i udziałów dokonanych przez Bank w trakcie 2003 roku oraz zmiany wyceny spółek wycenianych metodą praw własności.

Zwiększenie salda pozycji wynikało z objęcia udziałów w Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o. o. („CERI”) za łączną kwotę 12.065 tys. zł, zakupu akcji spółki Magyar Factor Rt. („Magyar Factor”) za kwotę 9.380 tys. zł oraz objęcia akcji BRE Finance France S.A. („BFF”) za kwotę 1.061 tys. zł. Ponadto, Bank podwyższył kapitał PTE Skarbiec-Emerytura S.A. („PTE”) o kwotę 14.000 tys. zł.

Na wartość pozycji wpłynęły również zmniejszenia zaangażowania Banku w jednostki zależne, z których najistotniejsze to wycofanie części wkładu z AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. k. o wartości 4.645 tys. zł, wkładu z BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. k. o wartości 2.518 tys. zł oraz wkładu z BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. k. o wartości 2.494 tys. zł. Ponadto, na skutek sprzedaży 5,6% akcji BillBird S.A. („BillBird”), udział Banku w posiadanym kapitale spółki zmniejszył się do 45,4%. W związku z tym pozostałe akcje tej spółki w portfelu Banku zostały przeklasyfikowane do kategorii „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych”. Wartość bilansowa akcji BillBird wyniosła na początek roku obrotowego 3.608 tys. zł. W bieżącym roku obrotowym nastąpiło również połączenie z Bankiem Częstochowa S.A., którego akcje wykazywane były na 31 grudnia 2002r. jako akcje w jednostkach zależnych o wartości bilansowej 15.705 tys. zł.

Na saldo portfela akcji i udziałów w spółkach zależnych istotny wpływ miał także przyjęty sposób wyceny. Zgodnie z obowiązującymi zasadami Bank dokonał kalkulacji wartości tego portfela metodą praw własności. Wartość bilansowa spółek wycenianych metodą praw własności wzrosła przede wszystkim za sprawą zwiększenia wartości bilansowej akcji Intermarket Bank AG (o 14.208 tys. zł), PTE (o 8.422 tys. zł), Skarbiec Asset Management Holding S.A. (o 4.825 tys. zł) oraz Transfinance a.s. (o 3.107 tys. zł). Szczegóły dotyczące wyceny metodą praw własności zostały opisane w punkcie 30 niniejszego raportu.



**BRE Bank SA**

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

---

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

**6. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych**

Saldo pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” na dzień bilansowy wynosiło 358 tys. zł (3.924 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na dzień 31 grudnia 2003r. wartość tej pozycji spadła o 90,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2002r. W bieżącym okresie obrotowym Bank dokonał przeklasyfikowania spółek Transfinace a.s. oraz Polfactor S.A. z jednostek stowarzyszonych do zależnych, co zostało odzwierciedlone poprzez odpowiednią korektę danych porównywalnych.

Podobnie jak w przypadku udziałów zależnych Bank dokonał odpowiedniej wyceny akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności na koniec roku obrotowego. Na zmianę wartości bilansowej pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” wpłynęła wycena metodą praw własności spółek Xtrade S.A. („Xtrade”) oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („Tele-Tech”). Wartość bilansowa spółki Xtrade wyniosła na początek okresu 5.449 tys. zł i zmniejszyła się na koniec okresu do 1.424 tys. zł. Natomiast wartość bilansowa spółki Tele-Tech osiągnęła poziom (4.801 tys. zł) i spadła o 3.276 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku obrotowego ze względu na stratę odnotowaną przez spółkę oraz korektę wyniku niezrealizowanego. Ponadto w 2003 roku akcje spółki BillBird zostały przeklasyfikowane z kategorii „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” do „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych”. Wartość bilansowa akcji BillBird na 31 grudnia 2003r. wyniosła 3.687 tys. zł.

**7. Udziały lub akcje w innych jednostkach**

Saldo pozycji „Udziały lub akcje w innych jednostkach” na dzień bilansowy wynosiło 9.287 tys. zł. (12.830 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.) i spadło o 27,6% w porównaniu do 31 grudnia 2002r. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie salda była sprzedaż akcji spółki DESA Unicum Sp. z o.o., których wartość bilansowa na początek roku obrotowego wyniosła 3.289 tys. zł

Na obniżenie pozycji „Udziały lub akcje w innych jednostkach” wpłynęła także zmiana wartości udziałów w funduszach zagranicznych: Poland Investment Fund, Polish PRE-IPO Fund LP oraz Prospect Poland UK LP, która wyniosła (291 tys. zł). Spadek ten został wywołany zmianą wartości aktywów netto wymienionych funduszy.

---

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

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****8. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” wynosiła 2.833.777 tys. zł (3.040.788 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.) co stanowiło 10,5% wartości wszystkich aktywów Banku. W trakcie 2003 roku saldo tej pozycji spadło o 207.011 tys. zł tj. o 6,8%. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem wartości portfela akcji, co zostało częściowo zrekompensowane wzrostem wartości dodatniej wyceny instrumentów pochodnych.

Dodatnia wartość godziwa instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosła 2.418.529 tys. zł i była o 7.040 tys. zł (0,3%) wyższa niż na koniec roku 2002. Zmianie uległa struktura instrumentów bazowych – na dzień bilansowy instrumenty pochodne o dodatniej wycenie oparte na stopie procentowej stanowiły 55%, na kursie walutowym 43%, a na instrumentach rynku kapitałowego 2% całego portfela. W 2002 roku udziały te wyniosły odpowiednio 67,5%, 32% oraz 0,5%.

Tak wysoka wartość instrumentów pochodnych względem aktywów Banku bierze się częściowo z przyjętej koncepcji prezentowania wyceny w szyku rozwartym. W rzeczywistości większość pozycji rynkowych jest domknięta za pomocą innych instrumentów o przeciwnych parametrach, a więc i odwrotnej wycenie. Instrumenty pochodne, których wycena jest na korzyść Banku są prezentowane w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” po stronie aktywnej bilansu, natomiast instrumenty o ujemnej dla Banku wartości ujmuje się po stronie pasywnej w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”.

Saldo pozycji „Inne pozostałe papiery wartościowe i aktywa finansowe” uległo zmniejszeniu o 214.051 tys. zł, co stanowiło zmianę o (34,0%). Spadek wartości omawianej pozycji był przede wszystkim wynikiem ograniczenia przez Bank portfela inwestycji własnych. W trakcie analizowanego roku obrotowego Bank zbył następujące akcje i udziały, które zmniejszyły saldo pozycji o następujące wartości:

- akcje spółki Elektrim S.A. – 97.751 tys. zł (wartość bilansowa na początek okresu wynosiła 110.906 tys. zł i zmniejszyła się do 13.155 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r.)
- akcje BPT TELBANK S.A. – 53.005 tys. zł,
- akcje spółki PKN Orlen S.A. – 59.939 tys. zł,
- akcje spółki Optimus S.A. – 10.290 tys. zł (wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2002r. wynosiła 13.297 tys. zł i zmniejszyła się do 3.007 tys. zł na koniec okresu obrotowego).

Ponadto w 2003 roku Bank zakupił akcje spółki Optimus IC S.A. oraz ulokował uzyskaną w BFG pożyczkę w akcjach Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. Wartość bilansowa omawianych akcji wyniosła odpowiednio 7.849 tys. zł oraz 8.430 tys. zł.

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

---

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

**9. Wartości niematerialne i prawne**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne i prawne” wynosiła 226.632 tys. zł w porównaniu z 259.258 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r., co stanowiło 12,6% spadek.

Wartość brutto „Wartości niematerialnych i prawnych” wyniosła na dzień 31 grudnia 2003r. 383.276 tys. zł i wzrosła o 11.248 tys. zł w porównaniu do końca 2002 roku. Największe zwiększenia dotyczyły zakupu koncesji, patentów, licencji i podobnych wartości w wysokości 12.359 tys. zł oraz przejęć ze środków trwałych w budowie (np. system BRE-Link) o wartości w momencie przejęcia 7.270 tys. zł. Na spadek wartości netto wartości niematerialnych i prawnych wpłynęły głównie odpisy amortyzacyjne w wysokości 57.869 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych i prawnych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 40,9%. Analogicznie mierzony wskaźnik na dzień 31 grudnia 2002r. wynosił 30,3%.

**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 939.710 tys. zł w porównaniu z 874.989 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r., co stanowiło 7,4% wzrost.

Najistotniejsze zwiększenia związane są ze środkami trwałymi w budowie, których wartość zwiększyła się w ciągu 2003 roku o 100.294 tys. zł. Wzrost ten związany był z kontynuowaniem budowy systemów informatycznych, spośród których zdecydowanie największym projektem jest system finansowo-księgowy Globus.

Zużycie środków trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto środków trwałych na 31 grudnia 2003r. wyniosło 32,8% i wzrosło w stosunku do analogicznego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2002r., który wynosił 27,9%.

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

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

**11. Inne aktywa**

Wartość „Innych aktywów” wzrosła z 278.569 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. do 381.355 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego, tj. o 36,9%. Opisywany wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia salda pozycji „Dłużnicy” o 168.101 tys. zł, tj. o 94,7%, przy jednoczesnym rozliczeniu wartości należności z tytułu nadpłaconego podatku dochodowego w kwocie 62.515 tys. zł.

Najbardziej znaczącą pozycję „Innych aktywów”, w wysokości 345.649 tys. zł, stanowili „Dłużnicy”, na co składały się w głównej mierze zaliczki na poczet zakupu udziałów i akcji w spółkach wg zestawienia poniżej:

<b>Zestawienie zaliczek na zakup akcji/udziałów</b>	<b>31.12.2003r.</b>
	<b>tys. zł</b>
TVN Sp. z o.o.	158.971
cable.com S.A.	32.348
BRE.locum Sp. z o.o.	23.959
Optimus S.A.	15.786
Inne	10.449
<b>Razem</b>	<b>241.513</b>

W pozycji „Dłużnicy” Bank ewidencjonuje również należność od spółki Polsat Media S.A. z tytułu różnicy pomiędzy ceną giełdową a ceną umowną akcji spółki Elektrim S.A. w kwocie 54.988 tys. zł. Zgodnie z umową sprzedaży akcji zawartą z Bankiem, Polsat Media S.A. w chwili sprzedaży był zobowiązany do zapłaty jedynie ceny giełdowej za akcje Elektrim S.A. Różnica między ceną giełdową sprzedanych akcji a ceną umowną ma, zgodnie z umową, zostać zapłacona do 30 czerwca 2004r.

Ponadto do wzrostu pozycji „Dłużnicy” w ciągu 2003 roku przyczyniła się przede wszystkim udzielona spółce TV-Tech Investment 1 zaliczka na zakup udziałów TVN Sp. z o.o. w kwocie 42.500 tys. USD, tj. 158.971 tys. zł.

W „Innych aktywach” Bank wykazuje również dopłaty do kapitału spółki BRE.locum Sp. z o.o. w kwocie 21.611 tys. zł (30.263 tys. zł na 31 grudnia 2002r.) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. w kwocie 8.998 tys. zł.

**12. Rozliczenia międzyokresowe**

Pozycja „Rozliczenia międzyokresowe” wyniosła 666.719 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu z 910.861 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. W zakresie obejmującym podatek odroczony w wysokości 634.802 tys. zł pozycja ta została dokładnie omówiona w punkcie 29 niniejszego Raportu. Pozostałe saldo stanowiące „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” zanotowało w 2003 roku wzrost z 6.625 tys. zł do 31.917 tys. zł, czyli o 381,8%. Związane jest to przede wszystkim z rozliczaniem w czasie kosztów prowizji, w wysokości 7.431 tys. zł, od udzielonego Bankowi w 2003 roku kredytu konsorcjalnego, oraz kosztów transakcji zakupu pożyczek z papierów wartościowych w kwocie 13.896 tys. zł.

**BRE Bank SA****Raport z badania sprawozdania finansowego****za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****13. Zobowiązania wobec sektora finansowego**

Saldo na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 7.205.743 tys. zł (6.690.955 tys. zł na 31 grudnia 2002r.), co oznacza 7,7% wzrost. Związane to było przede wszystkim ze zwiększeniem zobowiązań z tytułu przyjętych zabezpieczeń pieniężnych, których saldo wzrosło o 1.204.087 tys. zł (tj. o 97,2%). Przeważająca część tej zmiany dotyczyła kaucji pieniężnej złożonej przez spółkę BRE Finance France S.A. w związku z gwarantowaniem przez Bank emisji papierów dłużnych tego podmiotu. Ponadto w badanym okresie nastąpił spadek wartości środków na rachunkach i depozytów oraz kredytów i pożyczek otrzymanych odpowiednio o 503.660 tys. zł oraz 268.825 tys. zł. W związku ze wzrostem sumy bilansowej Banku w badanym okresie, udział zobowiązań wobec instytucji finansowych w pasywach pozostał na niezmiennym poziomie 26,8%.

Udział zobowiązań wobec sektora finansowego w walutach obcych wzrósł z 57,6% na koniec 2002 roku do 65,2% na dzień 31 grudnia 2003r.

**14. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego” wynosiła 11.845.154 tys. zł (10.127.671 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na koniec 2003 roku saldo pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” wynosiło 11.779.674 tys. zł (10.009.117 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.), natomiast zobowiązania wobec sektora budżetowego wynosiły 65.480 tys. zł (118.554 tys. zł na koniec roku 2002).

Zwiększenie salda pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” o 1.770.557 tys. zł, tj. o 17,7% spowodowane było głównie zwiększeniem środków zgromadzonych na rachunkach klientów mBanku o 1.028.376 tys. zł w porównaniu z końcem roku 2002, tj. do kwoty 2.987.016 tys. zł. Jest to spójne z polityką Banku polegającą na zwiększaniu udziału sektora detalicznego w strukturze finansowania działalności Banku.

Ponadto, nastąpiła zmiana w strukturze zobowiązań wobec klientów sektora niefinansowego i budżetowego. W 2003 roku odnotowano dalszy spadek udziału depozytów terminowych z poziomu 51,9% na dzień 31 grudnia 2002r. do poziomu 49,9% na dzień 31 grudnia 2003r. Największy wpływ na zmianę struktury zobowiązań wobec klientów sektora niefinansowego miał spadek stóp procentowych oraz zgromadzenie znacznej ilości środków na rachunkach klientów mBanku, z których zdecydowana większość to rachunki bieżące.

Struktura walutowa zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego na dzień 31 grudnia 2003r. charakteryzowała się znaczną przewagą zobowiązań w walucie krajowej (80,7%) nad zobowiązaniami w walucie zagranicznej (19,3%), podobnie jak miało to miejsce na dzień 31 grudnia 2002r. (odpowiednio 80,5% i 19,5%). W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpił spadek udziału dolara amerykańskiego wśród zobowiązań w walutach zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2003r. największy udział w zobowiązaniach w walutach zagranicznych miało euro i dolar amerykański (odpowiednio 10,4% i 8,5% zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego w porównaniu z 8,5% i 10,6% na dzień 31 grudnia 2002r.).

**BRE Bank SA**

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

---

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

**15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji wynosiło 165.298 tys. zł. Na kwotę tę składała się głównie wartość certyfikatów depozytowych wyemitowanych przez Bank, których maksymalna wartość zgodnie z zawartą w dniu 24 września 2002r. Umową Programu Emisji Papierów Dłużnych może wynieść 1.000.000 tys. zł.

W 2003 roku Bank wyemitował długoterminowe certyfikaty depozytowe oraz obligacje o łącznej wartości nominalnej 58.200 tys. zł. Saldo krótkoterminowych certyfikatów depozytowych zwiększyło się w badanym okresie o 80.932 tys. zł, tj. o 320,1% i na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 106.218 tys. zł.

**16. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” wynosiło 2.346.443 tys. zł w porównaniu do 2.233.465 tys. zł na 31 grudnia 2002r. i dotyczyło w 99,8% ujemnej wyceny wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych. Największy udział w tej kwocie miały kontrakty oparte na stopie procentowej, które stanowiły 59% salda. Instrumenty finansowe oparte na kursie walutowym stanowiły 41% salda.

Wzrost salda innych zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu do 31 grudnia 2002r. spowodowany był przede wszystkim pogorszeniem o 344.801 tys. zł wyceny walutowych kontraktów terminowych, który to efekt został częściowo zneutralizowany zmniejszeniem salda negatywnej wyceny kontraktów wymiany strumieni procentowych (*interest rate swap*) o 183.703 tys. zł.

**17. Fundusze specjalne i inne zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Fundusze specjalne i inne zobowiązania” wynosiło 113.393 tys. zł (98.957 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r).

Na zwiększenie salda pozycji o kwotę 14.436 tys. zł, tj. o 14,6%, miał wpływ przede wszystkim wzrost salda rozrachunków międzybankowych o 8.692 tys. zł, co było głównie spowodowane wzrostem aktywności klientów detalicznej części Banku (wzrost liczby przelewów zleconych w 2003 roku i wykonanych w 2004 roku).

**18. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone**

Na dzień 31 grudnia 2003r. wartość pozycji „Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone” wynosiła 282.711 tys. zł (222.392 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.), co oznacza wzrost o 60.319 tys. zł, czyli o 27,1%. Na zmianę wartości salda miało wpływ przede wszystkim zwiększenie salda „Odsetek zastrzeżonych” z 173.908 tys. zł do 231.144 tys. zł, co zostało spowodowane wzrostem salda należności zagrożonych od sektora niefinansowego i budżetowego brutto o 13,9%.

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

---

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

**19. Rezerwy**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 675.896 tys. zł (918.972 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na saldo to składały się rezerwa na podatek odroczony oraz pozostałe rezerwy. Saldo pozycji „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” wynosiło na dzień bilansowy 559.356 tys. zł (789.122 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Szczegółowe informacje na temat tej rezerwy zostały zawarte w punkcie 29 niniejszego Raportu.

Saldo pozycji „Pozostałe rezerwy” na koniec 2003 roku wynosiło 116.540 tys. zł (129.850 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na saldo to składały się rezerwy celowe na pozabilansowe ryzyko kredytowe w wysokości 13.418 tys. zł oraz rezerwa na ryzyko ogólne w kwocie 103.122 tys. zł. Wysokość rezerwy na ryzyko ogólne była zgodna z art. 130 ustawy Prawo Bankowe.

**20. Zobowiązania podporządkowane**

Na dzień 31 grudnia 2003r. wartość pozycji wynosiła 1.179.475 tys. zł, co stanowi 17,3% wzrost w porównaniu do zeszłego roku. Wzrost wartości pozycji na koniec 2003 roku wynika głównie ze zmiany kursu euro.

Na kwotę 1.179.475 tys. zł składają się dwie pożyczki podporządkowane w kwocie 1.179.250 tys. zł oraz odsetki w kwocie 225 tys. zł. Kwota zobowiązań podporządkowanych wynika z wyemitowania w 2002 roku obligacji podporządkowanych na sumę 250.000 tys. EUR.

W 2003 roku zmienił się posiadacz obligacji podporządkowanych. Zostały one odkupione przez ATBRECOM Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka z grupy Commerzbank AG) od dotychczasowego posiadacza – spółki Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech. Bank posiada zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie przyjętych środków do funduszy uzupełniających Banku. Na dzień 31 grudnia 2003r. ujęto z tego tytułu 724.520 tys. zł w ramach funduszy uzupełniających, co jest zgodne z przepisami Prawa bankowego oraz Uchwały nr 6/2001 Komisji Nadzoru Bankowego.

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

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

**21. Kapitał własny**

Syntetyczne zestawienie zmian kapitałów własnych w 2003 roku przedstawia się następująco:

	31.12.2002r.	Pokrycie straty	Inne zmiany	31.12.2003r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	91.882	-	-	91.882
Kapitał zapasowy	748.738	-	1	748.739
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(3.045)	-	1.409	(1.636)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1.352.915	(607.993)	-	744.922
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	(228.772)	228.772	(2.456)	(2.456)
Zysk/(strata) netto	(379.221)	379.221	1.836	1.836
<b>Razem</b>	<b>1.582.497</b>	<b>0</b>	<b>790</b>	<b>1.583.287</b>

Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą nr 6/2001 Komisji Nadzoru Bankowego, wyniosły na dzień 31 grudnia 2003r. 1.795.920 tys. zł, podczas gdy całkowity wymóg kapitałowy osiągnął wartość 1.291.421 tys. zł, a wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej 270.905 tys. zł. Współczynnik wypłacalności Banku na dzień 31 grudnia 2003r. wyniósł 9,45 %.

Na dzień 31 grudnia 2003r. kapitał akcyjny Banku wynosił 91.882.000 zł i składał się z 22.970.500 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 złote każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Brak było akcji uprzywilejowanych. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nie było zmian pozycji kapitału podstawowego, kapitał zapasowy natomiast wzrósł o 1 tys. zł, co było spowodowane osiągnięciem dodatniego wyniku na sprzedaży akcji własnych pozostałych po przejęciu Banku Częstochowa.

Na dzień 31 grudnia 2003r. kwota „Pozostałych kapitałów rezerwowych” wynosiła 744.922 tys. zł w porównaniu do 1.352.915 tys. zł według stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Oznacza to spadek kapitału rezerwowego o 607.993 tys. zł (tj. o 44,9%). Spadek ten związany był z pokryciem 379.221 tys. zł straty z roku 2002 oraz 228.772 tys. zł straty z lat ubiegłych.

W badanym okresie obrotowym nastąpił także wzrost kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o 1.409 tys. zł. Był on głównie spowodowany dodatnimi różnicami kursowymi z tytułu wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, które wyniosły 2.915 tys. zł, aktualizacją wartości finansowych aktywów trwałych o 2.213 tys. zł i zmianami odroczonego podatku dochodowego o 1.863 tys. zł. Spadek kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny nastąpił jedynie z powodu aktualizacji wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży i wyniósł 5.582 tys. zł.

Powstanie straty z lat ubiegłych w wysokości 2.456 tys. zł było w głównej mierze spowodowane skorygowaniem wyniku z lat ubiegłych w sprawozdaniu finansowym spółki Xtrade wycenianej przez Bank metodą praw własności.



**BRE Bank SA**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2003r.****22. Wynik z tytułu odsetek**

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 128.756 tys. zł (326.773 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowi spadek o 198.017 tys. zł, tj. o 60,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Istotnym elementem kształtującym poziom przychodów i kosztów był fakt, że w 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej sześć razy obniżała podstawowe stopy procentowe, i tak stopa referencyjna spadła z 6,75% do 5,25%, stopa redyskontowa weksli z 7,5% do 5,75%, a stopa kredytu lombardowego z 8,75% do 6,75%.

W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek spadły o 41,2% do poziomu 865.812 tys. zł, natomiast koszty z tytułu odsetek spadły o 35,6% do poziomu 737.056 tys. zł. Szybszy spadek przychodów niż kosztów z tytułu odsetek wynikał przede wszystkim ze zwiększającej się konkurencji na rynku i ze strategii Banku polegającej na aktywnym pozyskiwaniu klientów detalicznych i oferowaniu im konkurencyjnych cen produktów bankowych oraz ze znacznego spadku dochodowości papierów dłużnych. Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła z 22,2% w roku ubiegłym do 14,9% w roku badanym.

Wynik z tytułu odsetek od kredytów i lokat wyniósł w badanym roku obrotowym 82.528 tys. zł (co stanowi 64,1% salda całej pozycji), natomiast wynik z tytułu odsetek od papierów dłużnych wyniósł 46.228 tys. zł (35,9% salda całej pozycji).

**23. Wynik operacji finansowych**

Wynik operacji finansowych za rok badany wyniósł 21.745 tys. zł, podczas gdy strata za poprzedni rok obrotowy osiągnęła wartość 100.222 tys. zł. Na wynik ten składało się 34.365 tys. zł zysku na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi oraz strata na pozostałych operacjach finansowych w wysokości 12.620 tys. zł.

Bank osiągnął zysk na operacjach papierami wartościowymi głównie dzięki pozytywnym wynikom na sprzedaży akcji Szeptel S.A. (w wysokości 1.936 tys. zł), Elektrim S.A. (w wysokości 7.908 tys. zł), PKN Orlen S.A. (w wysokości 1.240 tys. zł). Jednocześnie w analizowanym okresie Bank poniósł stratę na sprzedaży akcji BPT Telbank S.A. w wysokości 7.254 tys. zł. Dodatkowo Bank osiągnął dodatni wynik na operacjach dłużnymi papierami wartościowymi w wysokości 27.720 tys. zł, z czego 9.828 tys. zł dotyczyło rozwiązania rezerw utworzonych na dłużne papiery wartościowe podmiotów niefinansowych z powodu spadku zaangażowania. Ponadto Bank osiągnął zysk w wysokości 24.201 tys. zł z tytułu wyceny transakcji terminowych na papierach dłużnych. Jednocześnie straty zrealizowane w ciągu 2003r. na transakcjach papierami wartościowymi Skarbu Państwa wyniosły 4.478 tys. zł.

Straty na pozostałych operacjach finansowych (z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi na stopę procentową i akcje) wyniosły w bieżącym roku (12.620) tys. zł i były niemal 10-krotnie niższe niż w 2002 roku, kiedy to sięgnęły (120.601) tys. zł. Zmiana ta stanowiła 88,5% ogólnej poprawy wyniku operacji finansowych w stosunku do roku ubiegłego. Ponadto Bank odnotował zysk z tytułu premii od sprzedanej opcji call na akcje BPT Telbank S.A. w wysokości 22.648 tys. zł. oraz straty z tytułu transakcji wymiany strumieni odsetkowych (interest rate swap) i giełdowych transakcji futures – w łącznej kwocie (36.462) tys. zł. Straty te były głównie efektem nietrafnych przewidywań Banku dotyczących spadku rynkowych stóp procentowych w drugiej połowie roku.

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

---

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

**24. Wynik z pozycji wymiany**

W badanym okresie Bank osiągnął zysk z pozycji wymiany w kwocie 255.697 tys. zł (35,0% spadek w stosunku do roku ubiegłego).

W badanym okresie miał miejsce spadek obrotów na rynku transakcji FX oraz mniejsza aktywność klientów Banku w zakresie kupna i sprzedaży walut obcych. Na zmniejszenie wolumenu operacji walutowych Banku miał wpływ między innymi spadek ilości zawieranych transakcji związanych z zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej poszczególnych walut (np. za pomocą transakcji FX swap). W efekcie Bank zanotował spadek zrealizowanych różnic kursowych o 7% oraz marży kursowej o 39%.

Na spadek wyniku z pozycji wymiany złożyły się również gorsze wyniki osiągnięte z tytułu walutowych instrumentów pochodnych. Łączny wynik z walutowych instrumentów pochodnych osiągnięty w badanym roku obrotowym był o 70% gorszy niż w 2002 roku i wyniósł 33.942 tys. zł. Tworzyły go zyski na opcjach walutowych (w kwocie 95.226 tys. zł) i na kontraktach CIRS (25.374 tys. zł) oraz strata na terminowych transakcjach walutowych w wysokości 86.657 tys. zł.

**25. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 48.221 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2002 roku o 16.306 tys. zł, tj. o 51,1%. Największy wzrost, w kwocie 9.359 tys. zł odnotowano na pozycji przychodów z tytułu otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien. Na tę kwotę składał się zwrot odsetek od podatku od osób prawnych za 1996 i 1997 rok.

Wzrost o 6.950 tys. zł wystąpił także w pozycji „Inne pozostałe przychody operacyjne” i dotyczył głównie przychodów z rozwiązanych rezerw na przyszłe zobowiązania i zwrotu podatku od osób prawnych.

**26. Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne spadły z 53.697 tys. zł w 2002 roku do 24.710 tys. zł w 2003 roku, tj. o 54,0%. Na zmianę wpłynęło obniżenie się odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 21.975 tys. zł. W poprzednim roku odpisy w wysokości 22.891 tys. zł dotyczyły rezerw na zaliczkę na zakup akcji spółki giełdowej.

Największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia w wysokości 11.001 tys. zł oraz inne pozostałe koszty operacyjne w wysokości 7.743 tys. zł, do których zaliczono m.in. rezerwę na niezapłacone zaliczki na podatek dochodowy od osób fizycznych od dochodów klientów prywatnych z tytułu rozliczenia walutowych transakcji terminowych oraz transakcji futures i transakcji opcyjnych w łącznej kwocie 3.000 tys. zł.

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

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

**27. Koszty działania Banku**

Koszty działania Banku w roku 2003 wyniosły 463.657 tys. zł w porównaniu z 470.607 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 1,5%. Największe pozycje kosztów działania Banku w bieżącym okresie obrotowym stanowiły koszty rzeczowe w łącznej kwocie 259.502 tys. zł, co stanowiło 60,0% salda, a także wynagrodzenia w kwocie 143.502 tys. zł, stanowiące 31,0% salda.

Spadek kosztów działania Banku w bieżącym roku obrotowym wynikał, przede wszystkim, ze spadku kosztów wynagrodzeń o 17.320 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście kosztów rzeczowych banku o 9.021 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane dotyczące zatrudnienia i kosztów wynagrodzeń w Banku:

	12 miesięcy do 31.12.2003r.	12 miesięcy do 31.12.2002r.	Zmiana	Zmiana (%)
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	2.811	2.846	-35	-1,2
Koszty działania Banku przypadające na zatrudnionego (w tys. zł)	164,9	165,4	-0,5	-0,3
Koszty działania Banku do całości przychodów (%)	26,3	19,2		
(Strata)/zysk netto na zatrudnionego (w tys. zł)	0,7	(133,2)	133,9	100,5

Ogółem w ciągu roku z Banku odeszło 799 osób, zatrudnionych zostało 748 nowych pracowników, w tym część w niepełnym wymiarze. Liczba etatów spadła w tym okresie z 2.774 do 2.582.

Zmiany w zatrudnieniu wiązały się w dużej mierze z wyłączeniem z Banku dwóch departamentów i przeniesieniem ich do nowo powstałej spółki córki – Centrum Rozliczeń i Informacji Sp. z o.o. (CERI Sp. z o.o.).

Zmniejszenie kosztów wynagrodzeń związane było ze zmniejszeniem liczby etatów w ciągu roku oraz z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń pracowników oddelegowanych do pracy nad nowym systemem finansowo-księgowym Globus i zakwalifikowaniem ich do inwestycji w toku.

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

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

**27. Koszty działania Banku (cd.)**

Na koszty rzeczowe eksploatacyjne składały się następujące pozycje:

	12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)	Struktura (%)	12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)	Struktura (%)
Czynsze i eksploatacja lokali	64.013	24,7	57.220	22,8
Informatyka i telekomunikacja	40.237	15,5	51.097	20,4
Pozostałe koszty administracyjne	55.970	21,6	39.117	15,6
Reklama, promocja i informacja	19.780	7,6	37.516	15,0
Usługi zewnętrzne	24.168	9,3	29.977	12,0
Koszty delegacji	2.706	1,0	3.103	1,2
Bezpieczeństwo Banku	13.963	5,4	15.738	6,3
Pozostałe koszty	38.665	14,9	16.713	6,7
<b>Koszty rzeczowe eksploatacyjne</b>	<b>259.502</b>	<b>100,0</b>	<b>250.481</b>	<b>100,0</b>

Największy wzrost kosztów w bieżącym roku w stosunku do danych porównywalnych dotyczył pozycji „Pozostałe koszty” (wzrost o 21.952 tys. zł), co związane jest z zakupem usług od CERI Sp. z o.o., w kwocie 18.408 tys. zł, wcześniej wykonywanych w ramach Banku. Wydzielenie i zakup usług od CERI Sp. z o.o. wiąże się również ze spadkiem kosztów wynagrodzeń oraz innymi przesunięciami w strukturze kosztów.

**28. Różnica wartości rezerw i aktualizacji**

Nadwyżka przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych nad kosztami z tytułu utworzonych rezerw i aktualizacji wartości wyniosła w bieżącym roku obrotowym 17.095 tys. zł w porównaniu do nadwyżki kosztów nad przychodami w wysokości 494.920 tys. zł w roku poprzednim. Wysoki poziom rezerw utworzonych w roku 2002 związany był ze znacznym pogorszeniem się jakości portfela kredytowego Banku. W badanym roku obrotowym utworzono 265.362 tys. zł rezerw, natomiast rozwiązano 282.457 tys. zł rezerw. Odpisy na rezerwy związane były głównie z dalszym pogarszaniem się jakości portfela należności od podmiotów niefinansowych i budżetowych, o czym świadczy wzrost udziału należności zagrożonych w ciągu 2003 roku z 22,0% do 24,2% brutto całego portfela (bez uwzględniania kredytu w wysokości 1.500.000 tys. zł dla dużej jednostki budżetowej). Rozwiązania rezerw spowodowane zostały głównie zmniejszeniem się zaangażowania kredytowego Banku w stosunku do tych spółek, dla których Bank nie posiadał zabezpieczenia powodującego obniżenie podstawy tworzenia rezerw w myśl obowiązujących przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. Nr 149 poz. 1672).

Nadwyżka rezerw utworzonych nad rozwiązanymi w związku z aktualizacją wartości aktywów finansowych wyniosła w bieżącym roku obrotowym 275 tys. zł wobec 62.959 tys. zł w roku ubiegłym, gdy zawiązano rezerwy na trwałą utratę wartości akcji takich spółek jak Szeptel S.A., Pozmeat S.A., Optimus S.A. oraz BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.

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

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

**29. Podatek dochodowy**

	12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)	12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)	Zmiana (‘000 zł)
Podatek dochodowy należny	550	534	16
Podatek dochodowy odroczony	41.342	(99.502)	140.844
- w tym z tytułu ujęcia straty podatkowej	(24.044)	(59.324)	(32.738)
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>41.892</b>	<b>(98.968)</b>	<b>140.860</b>

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy należny naliczany był według stawki 27% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank nie odprowadzał zaliczek na poczet podatku dochodowego od osób prawnych w ciągu roku 2003 z uwagi na ponoszone straty podatkowe. Należność Banku z tytułu nadpłaconego podatku w wysokości 62.515 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. została odzyskana przez Bank w 2003 roku.

	12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)	12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)
<b>(Strata) / Zysk brutto</b>	<b>47.692</b>	<b>(299.045)</b>
Zmiana różnic przejściowych dodatnich (przyszłe zwiększenie podstawy opodatkowania podwyższające podatek odroczony)	(21.303)	(379.527)
Zmiana różnic przejściowych ujemnych (przyszłe zmniejszenie podstawy opodatkowania obniżające podatek odroczony)	(7.961)	812.647
Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi (wartość dodatnia lub ujemna)	(144.974)	(353.792)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<b>(126.546)</b>	<b>(219.717)</b>
<b>Podatek odroczony z tyt. straty podatkowej 19% / 27%</b>	<b>(24.044)</b>	<b>(59.324)</b>

Przyrost zmian różnic przejściowych dodatnich o kwotę 21.303 tys. zł wynikał przede wszystkim z przyrostu wartości zwyżek z tytułu niezrealizowanego wyniku z wyceny transakcji pochodnych.

Spadek zmian różnic przejściowych ujemnych o kwotę 7.961 tys. zł wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zniżek wartości papierów wartościowych oraz zwiększenia ujętej straty podatkowej przy jednoczesnym wzroście zniżek instrumentów pochodnych.

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

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**  
**29. Podatek dochodowy (cd.)**

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2003 i 2002 roku:

	<b>2003r.</b>	<b>2002r.</b>
	<b>(‘000 zł)</b>	<b>(‘000 zł)</b>
Stan na koniec okresu:		
Podatek odroczonego od różnic przejściowych ujemnych	(634.802)	(904.236)
Podatek odroczonego od różnic przejściowych dodatnich	559.356	789.122
Podatek odroczonego od różnic przejściowych razem (a)	(75.446)	(115.114)
Stan podatku odroczonego na koniec poprzedniego roku obrotowego	(115.114)	(12.564)
Korekta bilansu otwarcia	0	(1.732)
Stan podatku odroczonego na początek roku obrotowego (b)	(115.114)	(14.296)
Różnica podatku odroczonego (a-b)	39.668	(100.818)
Podatek odroczonego odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny	1.864	1.316
Inne pozycje	(190)	0
<b>Podatek odroczonego odniesiony na wynik roku obrotowego</b>	<b>41.342</b>	<b>(99.502)</b>

Na saldo podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych ujemnych składały się przede wszystkim zniżki z tytułu niezrealizowanego wyniku z wyceny transakcji pochodnych (67,9% salda), zniżki wartości papierów wartościowych (3,6% salda), rezerwy na kredyty stracone nie uznane dotychczas jako koszt uzyskania przychodu oraz rezerwy na kredyty i gwarancje wątpliwe, poniżej standardu, pod obserwacją i stracone (12,4% salda) oraz strata podatkowa (10,5% salda).

Na saldo podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych dodatnich składały się przede wszystkim zwwyżki z tytułu niezrealizowanego wyniku z wyceny transakcji pochodnych (79,8% salda) oraz ulgi inwestycyjnej (9,4% salda).

Wszystkie różnice przejściowe dodatnie i ujemne w roku 2003 zostały uznane stawką podatku obowiązującą w 2004 roku w wysokości 19%.

W bieżącym roku obrotowym Bank rozpoczął ujmowanie rezerw na kredyty i gwarancje zaklasyfikowane do kategorii pod obserwacją i normalne w podatku odroczonego. Uwzględnienie tych kategorii wpłynęło na zwiększenie różnic przejściowych ujemnych o kwotę 4.428 tys. zł i tym samym zwiększenie uznania straty brutto kwotą podatku odroczonego o 841 tys. zł.

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

	<b>12 miesięcy do 31.12.2003r.</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2002r.</b>
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem należnym (CIT)	1,15%	(0,18)%
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem odroczonego	86,69%	33,28%
- w tym uwzględnienie straty podatkowej	(50,42%)	19,83%
<b>Razem</b>	<b>87,84%</b>	<b>33,10%</b>

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

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

**29. Podatek dochodowy (cd.)**

Wysoka efektywna stopa opodatkowania wynika przede wszystkim ze znacznego zmniejszenia odroczonego aktywa podatkowego netto na 31 grudnia 2003r. w stosunku do 31 grudnia 2002r. spowodowanego głównie zmianą stawki podatkowej przyjętej do kalkulacji podatku odroczonego z 27% na 19% oraz zwiększeniem przejściowych różnic dodatnich i prawie niezmienną wartością ujemnych różnic przejściowych.

**30. Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**

Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności za 2003 rok wyniósł (3.964) tys. zł (w 2002 roku udział ten wyniósł (179.144) tys. zł). W pozycji tej oprócz udziału Banku w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych ujmowane są odpisy wartości firmy i ujemnej wartości firmy tych jednostek, a także eliminacje zysków/strat niezrealizowanych na transakcjach pomiędzy Bankiem a tymi jednostkami.

Na łączny udział w stracie netto jednostek wycenionych metodą praw własności największy wpływ w 2003 i 2002 roku miały odpowiednio:

	<b>12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)</b>
Intermarket Bank AG	5.986	1.214
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	2.907	(44.048)
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	2.320	(2.417)
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	(5.369)	(38.107)
eCard S.A.	(4.061)	-
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(3.276)	(1.525)
RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A.	(2.694)	3.843
BillBird S.A.	(2.397)	-
BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	-	(45.774)
Szeptel S.A.	-	(33.368)
Bank Częstochowa S.A.	-	(13.701)
Pozostałe spółki	2.620	(5.261)
<b>Razem</b>	<b>(3.964)</b>	<b>(179.144)</b>

Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności uległ poprawie w 2003 roku w stosunku do 2002 roku przede wszystkim dzięki sprzedaży udziałów w BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. oraz akcji w spółce Szeptel S.A., jak również połączeniu z Bankiem Częstochowa S.A. Ponadto obniżeniu uległa strata odnotowana przez PTE Skarbiec – Emerytura S.A., a spółki Skarbiec Asset Management Holding S.A. i Intermarket Bank AG osiągnęły zysk netto.

**BRE Bank SA**

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

---

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

**31. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2003r. bony skarbowe o wartości bilansowej 47.788 tys. zł były ulokowane na osobnym rachunku w NBP jako zabezpieczenie na rzecz Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych wymagane przez BFG. Bank ma pełne możliwości dysponowania wyżej wymienionymi składnikami majątku.

**32. Pozycje pozabilansowe**

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 192.236.680 tys. zł (153.150.315 tys. zł na 31 grudnia 2002r).

Na dzień 31 grudnia 2003r. oraz 31 grudnia 2002r., najistotniejszą pozycję w zestawieniu „Pozycji pozabilansowych” stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, odpowiednio 184.177.234 tys. zł oraz 145.902.647 tys. zł.

Wzrost wartości salda „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży” wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości nominalnej otwartych pozycji dotyczących zawartych transakcji na stopę procentową IRS oraz FRA (odpowiednio o 15.141.238 tys. zł oraz 14.934.497 tys. zł) przy jednoczesnym obniżeniu wartości nominalnej otwartych opcji walutowych o 7.504.291 tys. zł.

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

Bank ujmuje w bilansie oraz rachunku zysków i strat wycenę rynkową otwartych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy od 1 stycznia 2000r.



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

---

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

**33. Zobowiązania warunkowe**

- a) W dniu 23 maja 2001r. spółka Art-B Export-Import w likwidacji skierowała do rozpoznającego sprawę Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe, w którym dokonała wyliczenia strat poniesionych w wyniku dokonanego na zlecenie Art-B Export-Import transferu do Izraela kwoty 43,4 mln USD. Wyliczenie strat opiewa łącznie na kwotę 20.262 tys. zł i stanowi niewiele ponad 1/10 kwoty zgłoszonej w pozwie. Pełnomocnik Art-B Export-Import w likwidacji potwierdził to wyliczenie na rozprawie 22 sierpnia 2001r., co oznacza, że nawet w przypadku niekorzystnego dla Banku wyroku sąd nie zasądzi kwoty wyższej niż wyliczona przez Art-B Export-Import w likwidacji jako całkowita suma. Na wniosek banku LEUMI LE ISRAEL miało miejsce przypożwanie BRE Banku SA w procesie toczącym się w Jerozolimie z powództwa Art-B Export-Import w likwidacji. Wniosek banku izraelskiego motywowany był udziałem BRE Banku SA w transferze dochodzonej kwoty. Zarząd Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych, ma podstawy sądzić, że roszczenia likwidatora są bezzasadne.
- b) Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” SA, Bank posiada opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły te akcje od Banku. Jednocześnie podmioty te posiadają opcję odsprzedaży tych akcji do Banku.
- c) Bank rozważył potencjalne ryzyko regulacyjne naruszenia wymogów Art. 189 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dotyczącego rozliczeń pomiędzy Bankiem i spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością powiązanymi z Bankiem. Zgodnie z zapisami Art. 189 § 2 Ksh, wspólnicy nie mogą otrzymywać z jakiegokolwiek tytułu wypłat z majątku spółki potrzebnego do pełnego pokrycia kapitału zakładowego. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej Bank doszedł do wniosku, że nie posiada w swoim portfelu udziałów spółek, w przypadku których wypłaty na rzecz wspólnika – BRE Banku SA naruszałaby zapisy powyższego artykułu. Zdaniem Banku wypłata na rzecz wspólnika nie może spowodować, że wartość wszystkich aktywów spółki będzie niższa od jej kapitału zakładowego. Biegły rewident jest w posiadaniu opinii prawnych, zgodnie z którymi naruszenie przepisów Art. 189 § 2 Ksh następuje już w przypadku wypłat na rzecz wspólnika przez spółkę posiadającą naruszone kapitały własne. W przypadku takiej interpretacji cytowanego przepisu w ciągu roku nastąpiłoby jego naruszenie w stosunku do spółki CERI Sp. z o.o. Spółka posiada naruszone kapitały własne, a w ciągu roku nastąpiły płatności ze spółki do Banku w wysokości ponad 2 mln zł. Konsekwencją naruszenia powyższego przepisu jest zgodnie Art. 189 § 2 Ksh powstanie po stronie udziałowca, który otrzymał wypłatę, obowiązku zwrotu otrzymanej kwoty. W ciągu roku Bank dokonał płatności na rzecz CERI Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za świadczone przez spółkę usługi na łączną kwotę 16.229 tys. zł.
- d) W 2003 r. sąd I instancji zasądził na rzecz klienta spółki zależnej Banku – Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (DI BRE) odszkodowanie w wysokości 19.715 tys. zł (łącznie z odsetkami ustawowymi). Wyrok nie jest prawomocny i DI BRE złożył odwołanie do wyższej instancji. Za całość zobowiązania odpowiada Bank na mocy umowy zawartej z DI BRE. Zdaniem prawników Banku istnieje nieznaczne ryzyko utrzymania niekorzystnego wyroku w II instancji, ponieważ jego uzasadnienie było oparte na wątpliwych założeniach. W związku z powyższym zdaniem Zarządu Banku brak jest przesłanek do rozpoznania rezerwy na przyszłe zobowiązania w ciężar 2003 roku.

**BRE Bank SA**

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

---

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

**34. Wydarzenia po dacie bilansu**

- a) Dnia 15 stycznia 2004r. BRE Bank SA podpisał z potencjalnym inwestorem w Zakładach Mięsnych Pozmeat SA z siedzibą w Poznaniu, umowę ramową określającą warunki współpracy w zakresie restrukturyzacji zadłużenia spółki.
- b) Dnia 29 stycznia 2004 r. BRE Bank SA i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez BRE Bank SA 50% akcji Rheinhyp - BRE Banku Hipotecznego S.A. („Rheinhyp - BRE,,) o wartości nominalnej 67.500.000 zł. BRE Bank SA i Eurohypo AG ustaliły, iż zawrą umowę ostateczną sprzedaży akcji Rheinhyp - BRE po spełnieniu warunków przewidzianych w warunkowej przedwstępnej umowie sprzedaży akcji. Jeżeli warunki te nie zostaną wypełnione do dnia 31 lipca 2004 roku, warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży akcji wygaśnie. Jednocześnie, BRE Bank SA i Eurohypo AG podejmą wszelkie niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank SA przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp - BRE, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.
- c) Dnia 26 stycznia 2004r. Rada Nadzorcza BRE Banku powołała w drodze uchwały Pana Rainera Ottensteina na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA i Dyrektora Banku. Powołanie nastąpi z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA w roku 2004 i będzie obowiązywało do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu.
- d) Dnia 26 stycznia 2004r. BRE Bank SA wyemitował 479.500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela BRE Banku SA i terminem wykupu 3 lipca 2006r. Emisja obligacji umożliwi realizację programu opcji menedżerskich.
- e) W dniu 29 stycznia 2004r. spółka Tele-Tech Investment Sp. z o.o., w miejsce BRE Banku, zakupiła od Elektrimu Telekomunikacji Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.) 100% akcji spółki El-Net SA oraz 100% udziałów w spółce EL Sp. z o.o. Zakup ww. akcji i udziałów przez Tele-Tech Investment Sp. z o.o. nastąpił w wykonaniu przedwstępnej umowy zawartej 30 czerwca 2003r. pomiędzy BRE Bankiem SA a ET Sp. z o.o. Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 stycznia 2004r. Bank wraz z Tele-Tech Investment Sp. z o.o. dokonał w dniu 29 stycznia 2004r. sprzedaży wierzytelności w stosunku do spółek El-Net S.A., EL Sp. z o.o. i Telefonía Regionalna Sp. z o.o. oraz akcji spółki El-Net SA i udziałów w spółkach EL Sp. z o.o. i Telefonía Regionalna Sp. z o.o. do spółek Netia Ventures Sp. z o.o. i Tedec Sp. z o.o.

**BRE Bank SA**

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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.
- (c) Bank posiada aktualną dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonał się oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
  - poprawność działania kontroli wewnętrznej.

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

- (f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569).
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

**BRE Bank SA**

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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (i) W odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat, Bank nie dokonywał przeliczenia na złote polskie zawartych transakcji po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, co nie jest zgodne z art. 30 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Wszystkie zawarte transakcje wykazywane w rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie obowiązującym w dniu 31 grudnia 2003r. Stosowanie odmiennej niż opisana w Ustawie metody przeliczania transakcji walutowych na złote polskie może mieć istotny wpływ na prezentację danych w rachunku zysków i strat za badany okres obrotowy, jednakże nie ma to wpływu na wielkość przychodów i kosztów ogółem a także wynik netto Banku. Zarząd Banku nie jest w stanie stwierdzić, jak bardzo poszczególne pozycje pozycje dochodów i kosztów mogą być zniekształcone.
- (j) W dniu 29 stycznia 2004r. Bank otrzymał protokół z kompleksowej kontroli GINB przeprowadzonej w Banku w okresie od września do listopada 2003r. Zgodnie z przepisami, Bank zamierza w terminie jednego miesiąca od daty otrzymania protokołu przedstawić Komisji Nadzoru Bankowego szczegółowy harmonogram prac związanych z realizacją zaleceń pionspekcyjnych, z uwzględnieniem wydarzeń po dacie inspekcji, mogących mieć wpływ na ostateczny zakres wymaganych zaleceń (dotyczących również klasyfikacji niektórych aktywów do poszczególnych grup ryzyka).
- (k) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (l) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 1.562.326 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2003r. wyniósł 9,45%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (m) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 XVI Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 1 lipca 2003r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 368 w dniu 19 września 2003r.