

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2004 ROKU

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 pioniry 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 osiągnięciem 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 jak 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 zapewnia 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 30 czerwca 2004 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 30 czerwca 2004 r. BRE Bank posiadał 100 % 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 30 czerwca 2004 r. Bank posiadał 100 % 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.

5. RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od marca 1999 roku. Na dzień 30 czerwca 2004 r. BRE Bank SA posiadał 50% akcji i głosów na WZA spółki. Bank posiada wpływ na zarządzanie jednostką poprzez 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej.

W dniu 12 lipca 2004 r. BRE Bank nabył od Eurohypo AG 675.000 akcji spółki Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA, stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do wykonywania 50% głosów na WZA spółki, za łączną cenę 87.539 tys. zł. W wyniku zawartej transakcji BRE Bank posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA.

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.

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

BRE Bank posiada 100% 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 faktoringowe 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 faktoringowych.

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 faktoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie. Jest członkiem międzynarodowej organizacji zrzeszającej spółki faktoringowe 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 30 czerwca 2004 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. we Francji. Na dzień 30 czerwca 2004 r. BRE Bank posiadał 99,97% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZW. 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. Na 30 czerwca 2004 r. BRE Bank posiadał 100% udziału w kapitale i głosach na WZW. 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 30 czerwca 2004 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.

Skład Grupy Kapitałowej prezentowanej w niniejszym sprawozdaniu uległ rozszerzeniu w stosunku do składu Grupy prezentowanej w sprawozdaniu za I półrocze 2003 r. o następujące spółki:

- CERI Sp. z o.o., która została zarejestrowana w marcu 2003 r.
- TV-TECH Investment 1 Sp. z o.o., która znajduje się w portfelu Banku od listopada 2003 r.
- BRE Finance France SA, która jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle).

Spółki te były objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2003 r.

Szczegółowe dane dotyczące spółek Grupy Kapitałowej oraz pozostałych jednostek podporządkowanych na 30 czerwca 2004 r. zawierają tabele na stronach 10 - 12 niniejszego *Wprowadzenia*.

2. Wskazanie okresu obrachunkowego

Prezentowany skonsolidowany raport finansowy obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz doprowadzone do porównywalności dane za okres od 1 stycznia 2003 r. do 30 czerwca 2003 r.

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

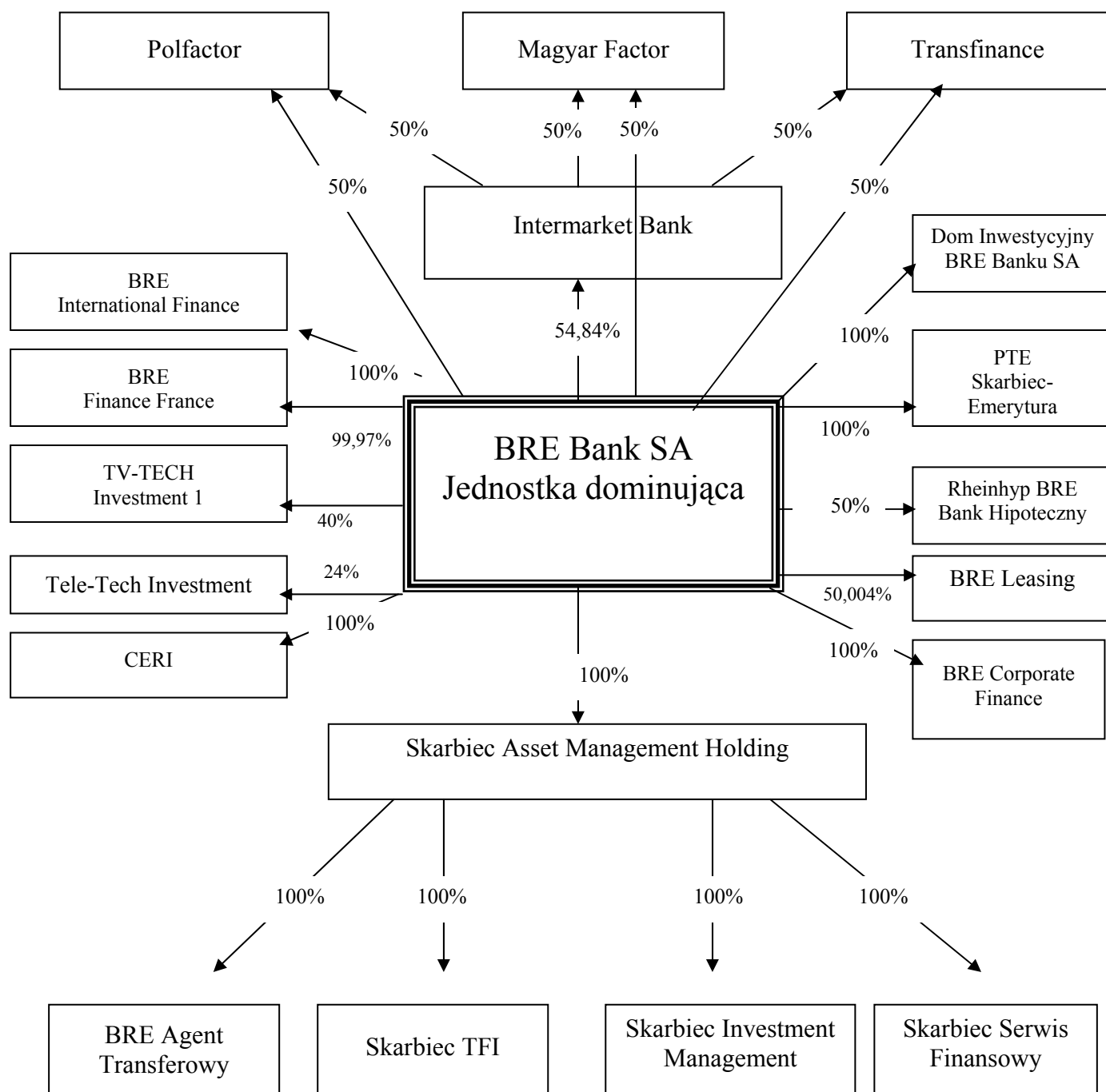
W skład Zarządu BRE Banku SA wchodzi:

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. Rainer Ottenstein – Członek Zarządu, Dyrektor Banku
6. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 21 kwietnia 2004 r. zmniejszony został skład Rady Nadzorczej z dziesięcioosobowego na ośmioosobowy. WZA wybrało ośmioosobową Radę Nadzorczą Banku na wspólną kadencję dwóch lat w składzie:

1. Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Nicholas Teller – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Gromosław Czempiński
4. Renate Krümmer
5. Teresa Mokrysz
6. Michael Schmid
7. Jan Szomburg
8. Krzysztof Szwarc

5. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych Banku



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 w tys. zł								
	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 International Finance B.V.	Amsterdam, Holandia	usługi	konsolidacja metodą pełną	Chamber of Commerce and Industries for Amsterdam file No 34134081	100,00	100,00	
2	PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	Warszawa	fundusz emerytalny	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000020745	100,00	100,00	
3	ServicePoint Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		100,00	100,00	
4	Famco S.A.	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		100,00	100,00	
5	BRE Corporate Finance SA	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000027381	100,00	100,00	posiada 100% udziałów w BMF Capital Sp. z o.o.
6	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	100,00	100,00	
7	Skarbiec Asset Management Holding SA	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000087189	100,00	100,00	posiada 100% udziałów w BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.; 100% udziałów w Skarbiec TFI SA; 100% udziałów w Skarbiec Investment Management SA; 100% udziałów w Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.
8	BMF Capital	Warszawa	usługi doradcze	wycena metodą praw własności		100,00	100,00	
9	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	
10	Skarbiec 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	
11	Skarbiec Investment Management S.A	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000021519	100,00	100,00	
12	Skarbiec 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	
13	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Aleksandrów Łódzki	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000156764	100,00	100,00	
14	BRE Finance France SA	Levallois Perret, Francja	usługi	konsolidacja metodą pełną	Registre du Commerce et des Societes Nanterre, numero d'identification 449 370 584	100,00	100,00	
15	AMBRESA Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		100,00	100,00	
16	Garbary Sp. z o.o.	Poznań	usługi	wycena metodą praw własności		100,00	100,00	
17	Optimus IC SA	Nowy Sącz	usługi	wycena metodą praw własności		100,00	100,00	
18	Promes Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi	wycena metodą praw własności		99,95	99,95	
19	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		99,84	99,84	
20	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		99,84	99,84	
21	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		99,68	99,68	
22	Magyar Factor Rt.	Budapeszt, Węgry	usługi	konsolidacja metodą pełną	Metropolitan Court as Court of Registration, Reg. Nr: 01-10-043934, Budapeszt	77,42	77,42	
23	TRANSFINANCE a.s.	Praga, Czechy	usługi	konsolidacja metodą pełną	No 15272028 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.
24	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	

25	Vartimex s.r.o.	Praga, Czechy	handel	wycena metodą praw własności		77,42	77,42	
26	BRE.locum Sp. z o.o.	Łódź	usługi	wycena metodą praw własności		61,99	61,99	
27	Intermarket Bank AG	Wiedeń, Austria	bank	konsolidacja metodą pełną	Commercial Court Vienna FN 94144y	54,84	54,84	posiada 66,67% w Transfinance Slovakia; 50% udziałów w Transfinance a.s.; 50% udziałów w Polfactor SA, 50% udziałów w Magyar Factor Rt.
28	Transfinance Slovakia	Bratysława, Słowacja	usługi factoringowe	wycena metodą praw własności		62,37	62,37	
29	eCard S.A. (*)	Warszawa	usługi informatyczne	wycena metodą praw własności		52,96	52,96	
30	BRE Leasing Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000090905	50,00	50,00	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 GDAŃSK Sp. z o.o.; 100% udziałów w RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.; 25% udziałów w BREL-BUD Sp. z o.o.; 24% udziałów w BREL-MAR Sp. z o.o.; 14% udziałów w BREL-AG; 14% udziałów w BREL-AL; 14% udziałów w RAVENNA Katowice; 2% udziałów w BREL-RES Sp. z o.o.
31	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	
32	BREL-FIN Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		50,00	50,00	
33	BRELIM Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		50,00	50,00	
34	BRELINVEST Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		50,00	50,00	
35	RAVENNA GDAŃSK Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		50,00	50,00	
36	RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		50,00	50,00	
37	RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		50,00	50,00	
38	Billbird S.A.	Kraków	usługi	wycena metodą praw własności		45,38	45,38	
39	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000165238	42,40	42,40	
40	BREL-BUD Sp. z o.o. (*)	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		30,50	30,50	
41	BREL-MAR Sp. z o.o. (*)	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		30,00	30,00	
42	Xtrade S.A. (*)	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		24,90	24,90	
43	BREL-RES Sp. z o.o. (*)	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		24,52	24,52	
44	Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (*)	Warszawa	(SPV) usługi	konsolidacja metodą pełną	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr RHB 56039	24,00	24,00	posiada 100% udziałów w TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.; 98% udziałów BREL-RES Sp. z o.o.; 75% udziałów w BREL-MAR Sp. z o.o.; 75% udziałów w BREL-BUD Sp. z o.o.; 50,01% udziałów w BRE.locum 2 Sp. z o.o.; 10% udziałów w TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.; 0,06% udziałów w PPU PROMES Sp. z o.o.; 0,0004% udziałów w BRE Finance France SA
45	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o. (*)	Warszawa	usługi	wycena metodą praw własności		24,00	24,00	
46	BREL-AL Sp. z o.o. (*)	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		7,00	7,00	
47	RAVENNA Katowice Sp. z o.o. (*)	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		7,00	7,00	
48	BREL-AG Sp. z o.o. (*)	Warszawa	leasing nieruchomości	wycena metodą praw własności		7,00	7,00	

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

¹⁾ Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA wynosi 50,004%

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	Przychody odsetkowe z działalności bankowej lub przychód netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych z działalności niebankowej	Zysk (strata) netto roku bieżącego
1	Serwis Finansowy Sp. z o.o.	Warszawa	usługi	spółka w likwidacji	-	2 050	0	0

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.

W związku ze zmianą regulacji prawnych (rozporządzenie Ministra Finansów z 23 lutego 2004 r.) zmieniających zakres pochodnych instrumentów finansowych, dla których istnieje obowiązek wyodrębniania jako instrumenty wbudowane w umowę zasadniczą, Grupa zaprzestała wyodrębniania wyceny instrumentów wbudowanych w umowy zasadnicze w zakresie określonym w ww. rozporządzeniu. Zmiana odnosiła się do instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy czynszu. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat według stanu na dzień 30 czerwca i 31 grudnia 2003 r. W wyniku wprowadzonych zmian, w stosunku do poprzednio publikowanych raportów finansowych, zysk netto na dzień 30 czerwca 2003 r. zwiększył się o kwotę 531 tys. zł a na koniec grudnia 2003 r. o kwotę 3.370 tys. zł. Natomiast niepodzielony wynik z lat ubiegłych na 30 czerwca i 31 grudnia 2003 r. uległ zmniejszeniu o kwotę 9.519 tys. zł.

We wprowadzeniu do skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za 2003 rok Bank informował o zmianie sposobu ujęcia ujemnej wartości firmy, która powstała w wyniku nabycia przez Bank w 2000 r. pośrednio akcji spółki Transfinance a.s. i Polfactor SA. W celu zapewnienia porównywalności, dane finansowe za czerwiec 2003 r. zostały odpowiednio skorygowane.

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 sporządzania raportów finansowych

Raporty finansowe BRE Banku SA sporządza się zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- Ustawą prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. (Dz. U. Nr 140 poz. 939 wraz z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149 poz. 1673 wraz z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań holdingu finansowego (Dz. U. Nr 152 poz. 1728),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 218 poz. 2147),

- Rozporządzeniem 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 wraz z późniejszymi zmianami),
- Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. Nr 106 poz. 482 wraz z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie określenia wzorcowego planu kont dla banków (Dz. U. Nr 152 poz. 1727),
- Uchwałą Nr 6/2001 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 12 grudnia 2001 r., w sprawie określenia szczegółowych zasad ustalania wysokości funduszy własnych banków, z uwzględnieniem zaleceń Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego przedstawionych w liście do banków NB-BPN-III-523-28/582/04 z dnia 6 września 2004 r.,
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569 wraz z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z 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).

Informację dodatkową do półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych sporządza się zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 wraz z późniejszymi zmianami).

Informacje dotyczące różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zostały przedstawione zgodnie z interpretacją zamieszczoną w liście do emitentów DSP/R/071/6/3 871/2004 Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 23 lipca 2004 r.

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 sell buy back i buy sell 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 stan portfela papierów wartościowych.

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe w dniu ich nabycia kwalifikuje się do następujących kategorii:

- przeznaczone do obrotu,
- dostępne do sprzedaży,
- utrzymywane do terminu zapadalności.

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

Dyskonto lub premia od nabytych dłużnych papierów wartościowych amortyzowane są metodą liniową w okresie od dnia nabycia do daty sprzedaży lub wykupu. Zamortyzowane dyskonto lub premia dla emitenta zwiększa lub obciąża wynik odsetkowy.

Znajdujące się w portfelu Banku papiery wartościowe tego samego emitenta a zakupione w różnych okresach i po różnych cenach, Bank sprzedaje stosując zasadę FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności rozchodowane są papiery zakupione najwcześniej.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wykazywane są w bilansie wg wartości godziwej a efekt wyceny (zwyżka lub zniżka wartości) odnoszony jest w przychody lub koszty finansowe („Wynik operacji finansowych”), przy czym:

- a) na wartość bilansową papierów wartościowych z prawem do kapitału składa się kwota, po jakiej papier został wprowadzony do ksiąg skorygowana o zwyżkę/zniżkę wartości wyliczoną w następujący sposób:
 - notowane na rynkach giełdowych wycenia się według wartości godziwej (kursu publikowanego na dany dzień); w odniesieniu do akcji notowanych na WGPW wycena dokonywana jest w oparciu o kurs zamknięcia sesji;
 - nie notowane na rynkach giełdowych wycenia się wg 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 ewentualnej trwałej utraty wartości,

- b) na wartość bilansową dłużnych papierów wartościowych składa się nominal transakcji powiększony o ewentualną premię do rozliczenia, odsetki kupione i naliczone, zwyżkę wartości oraz pomniejszony o ewentualne dyskonto do rozliczenia i zniżkę wartości. Zwyżkę/zniżkę wartości wylicza się w następujący sposób:
- dłużne papiery wartościowe notowane na giełdzie lub dla których istnieje aktywny rynek wycenia się według wartości godziwej (bieżącej ceny rynkowej na zamknięcie sesji),
 - dłużne papiery wartościowe, dla których nie istnieje aktywny rynek lub istnieje rynek o niskiej płynności - na podstawie modeli opartych na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wycenia się wg wartości godziwej a efekt wyceny (zwyżka lub zniżka wartości) odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości odpis aktualizacyjny obciąża rachunek zysków i strat w pozycji „Odписы na rezerwy i aktualizacja wartości”. Na wartość bilansową papierów wartościowych zaliczonych do tej kategorii (dłużnych papierów wartościowych i z prawem do kapitału) składają się elementy analogiczne do wymienionych w punkcie dotyczącym przeznaczonych do obrotu oraz ewentualny odpis aktualizacyjny z tytułu trwałej utraty wartości.

Dłużne papiery wartościowe nabyte na rynku pierwotnym zalicza się do należności własnych Banku i ujmuje w bilansie odpowiednio w pozycjach „Należności od sektora finansowego/niefinansowego/budżetowego”. Bank dokonuje oceny ryzyka kredytowego, związanego z tymi papierami wartościowymi i tworzy rezerwy celowe równoważące to ryzyko.

Akcje i udziały stanowiące finansowy majątek trwały

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się metodą praw własności.

Udziały mniejszościowe ujmowane są w bilansie i wyceniane zgodnie z opisanymi wyżej zasadami dotyczącymi papierów wartościowych z prawem do kapitału dostępnych do sprzedaży.

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. Korekta aktualizacji majątku trwałego ujęta jest w bilansie w kapitale rezerwowym 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:

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

Składniki majątku trwałego o wartości poniżej 3.500,00 zł ujmowane są w rejestrze środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i jednorazowo umarzane w momencie wprowadzenia do ksiąg.

Przejęte aktywa do zbycia

Przejęte aktywa do zbycia stanowią aktywa pozyskane przez Bank na podstawie art. 6.1 pkt. 4 prawa bankowego, tj. w drodze zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika.

Aktywa przejęte za długi wycenia się według wartości godziwej. Na różnicę pomiędzy kwotą długu a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów tworzy się rezerwę celową lub dokonuje się odpisu aktualizującego wartość tych aktywów. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów Bank ujmuje koszty poniesione przy rozszerzaniu spółki akcyjnej przed 1 stycznia 2002 r.

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 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

Bank tworzy rezerwy celowe na należności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków oraz rezerwę na ryzyko ogólne zgodnie z przepisami prawa bankowego.

Rezerwy celowe tworzone są na należności normalne w zakresie pożyczek i kredytów detalicznych, na należności zagrożone i pod obserwacją oraz zobowiązania pozabilansowe. Na dzień bilansowy poszczególne ekspozycje kredytowe oraz zobowiązania pozabilansowe poddawane są indywidualnej analizie a na ryzyko związane z konkretnymi ekspozycjami kredytowymi tworzone są rezerwy.

Odpisy na rezerwę na ryzyko ogólne ustalane są zgodnie z art. 130 ust. 2 Ustawy prawo bankowe oraz uchwałą Zarządu Banku. Odpisy te tworzone są w wysokości 1,5% 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 związane z prowadzeniem działalności bankowej określone w uchwale Zarządu Banku.

Bank tworzy również rezerwy wówczas, gdy ciąży na nim istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W szczególności Bank tworzy rezerwy na zobowiązania warunkowe, w przypadku których istnieje pewność lub wysokie prawdopodobieństwo ich realizacji.

Na koniec każdego kwartału Bank tworzy rezerwy na ryzyko prawne związane ze sprawami sądowymi przeciwko Bankowi. Rezerwy na ryzyko prawne tworzone są dla wszystkich spraw prowadzonych przeciwko Bankowi, jeżeli w ocenie Banku powstanie zobowiązania jest bardziej prawdopodobne niż jego brak.

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 lub tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w związku z przejściowymi różnicami ujemnymi lub dodatnimi pomiędzy wykazywaną w księgach wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do rozliczenia w przyszłości.

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Bank kieruje się zasadą ostrożnej wyceny, rozpoznając je tylko do wysokości kwot, których odliczenie będzie w przyszłości możliwe.

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 Banku oddzielnie.

Zmiany stanu aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego odnoszone są do rachunku zysków i strat lub na kapitał własny (gdy aktywa lub rezerwa 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. Kapitały i fundusze wykazywane są w wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym, a także z nadwyżki osiągniętej z emisji akcji powyżej wartości nominalnej, powstałej po pokryciu kosztów emisji, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Banku.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z części rocznego zysku netto, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie określonych strat lub na inne cele.

Na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składają się:

- kapitał powstały w wyniku obligatoryjnego przeszacowania wartości środków trwałych, przeprowadzonego w przeszłości na mocy odrębnych przepisów. W momencie rozchodu (sprzedaży, likwidacji, oddania lub uznania za niedobór) składników majątku trwałego, które w przeszłości podlegały obligatoryjnemu przeszacowaniu wartości, kwoty odpisów przypadające na rozchodowane składniki majątku trwałego przenoszone są z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy,
- kapitał tworzony w wyniku wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”.

Zgodnie z Ustawą prawo bankowe z odpisów z zysku Bank tworzy również fundusz ogólnego ryzyka bankowego, który jest wykazywany w ramach kapitału rezerwowego.

Wynik z lat ubiegłych obejmuje:

- niepodzielony zysk z lat ubiegłych (lub niepodzieloną stratę z lat ubiegłych),

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik wykazany w rachunku zysków i strat. Wynik netto uwzględnia obciążenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz zmianę stanu aktywów/rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

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 wyrażone 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 przez porównanie kursu transakcyjnego ze średnim kursem NBP obowiązującym na dzień wyceny.

Wynik na transakcjach forward jest wyliczany przez 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 pozycji „Wynik z pozycji wymiany”.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowany instrument pochodny jest wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej wówczas, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych,
- b) charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- c) odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby warunki określone w par. 3 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (wraz z późniejszymi zmianami) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych,
- d) możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

Jeżeli wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego nie jest możliwe w momencie nabycia albo w następujących po tym terminach wyceny, to instrument finansowy zalicza się do aktywów przeznaczonych do obrotu.

Jeżeli wbudowany instrument pochodny wykazuje się w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej, wartość początkową umowy zasadniczej stanowi różnica pomiędzy ceną nabycia instrumentu finansowego lub umowy nie będącej instrumentem finansowym, a wartością godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego.

Jeżeli wbudowany instrument pochodny jest składnikiem umowy nie będącej instrumentem finansowym oraz spełnia warunki określone wyżej w pkt. b-d, to wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, natomiast umowę zasadniczą wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie obowiązującymi w Banku zasadami rachunkowości.

Ustalenie wyniku finansowego

Przychody z tytułu odsetek

Przychody te obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych. 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 z tytułu dyskonta oraz odsetek skapitalizowanych od należności zakwalifikowanych jako normalne i pod obserwacją ujmowane są w rachunku zysków i strat, i jednocześnie ujmowane są w bilansie jako należności od instytucji finansowych, klientów lub sektora budżetowego.

Należne odsetki zapadłe i niezapadłe, w tym odsetki skapitalizowane, od należności zagrożonych zaliczane są do czasu ich otrzymania do przychodów zastrzeżonych. W momencie ich kasowego otrzymania odsetki te ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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 odsetkowe obejmują odsetki zapłacone oraz naliczone z tytułu przyjętych depozytów od klientów oraz własnych wyemitowanych papierów wartościowych.

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

Do kosztów odsetkowych wliczane są również straty kapitałowe ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych.

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, których wartość nominalna nie przekracza 500 tys. zł lub jej równowartości, bądź będące bezpośrednim wynagrodzeniem za wykonane czynności, zaliczane są do przychodów w momencie zapłaty.

Koszty prowizji obejmujące kwoty zapłacone od zaciągniętych kredytów, operacji refinansowych, akredytyw, inkasa i operacji wymiany do wysokości 500 tys. zł lub jej równowartości, 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 stanowiących finansowe aktywa trwałe Banku. Dywidendy są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania. Pozycja ta uwzględnia również przychody ze sprzedaży finansowych aktywów trwałych oraz przychody z rozwiązanych rezerw na te aktywa w związku z ich sprzedażą.

Wynik operacji finansowych

Pozycja ta obejmuje wynik na sprzedaży papierów wartościowych nie zaliczanych do finansowych aktywów trwałych i realizowany kasowo wynik na operacjach instrumentami pochodnymi. W pozycji tej zawarte są również zwyżki i zniżki wartości papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, koszty sprzedaży finansowych aktywów trwałych oraz wynik z wyceny instrumentów pochodnych.

Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe zarówno zrealizowane jak i niezrealizowane, za wyjątkiem niezrealizowanych różnic kursowych od aktywów niepieniężnych zaliczanych do kategorii dostępnych do sprzedaży, które ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

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;
- ryzyko ogólne;
- trwałą utratę wartości aktywów finansowych.

Odpisy na rezerwy tworzone są z tytułu ryzyka dla poszczególnych transakcji. Rezerwy na ryzyko związane z konkretnymi transakcjami odnoszą się do aktywów i zobowiązań pozabilansowych poddanych indywidualnej analizie i zakwalifikowanych do grupy należności pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwych lub straconych.

Klasyfikacji dokonuje się zgodnie z Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Rezerwa na ryzyko ogólne tworzona jest w oparciu o przepisy prawa bankowego.

Rachunkowość zabezpieczeń

Bank stosuje specjalne zasady rachunkowości zabezpieczeń dla niektórych transakcji, wtedy gdy spełnione są poniższe warunki łącznie:

1. w momencie ustanowienia zabezpieczenia sporządzana jest sformalizowana dokumentacja powiązania zabezpieczającego, w której określony jest przyjęty przez jednostkę cel zarządzania ryzykiem oraz strategia ustanowienia zabezpieczenia. W dokumentacji wskazany jest instrument zabezpieczający, zabezpieczana pozycja lub transakcja, okres zabezpieczenia, charakter ryzyka, przed którym Bank pragnie się zabezpieczyć oraz sposób oceny skuteczności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub zmianami przepływów środków pieniężnych z tytułu zabezpieczanej transakcji, w zakresie, w jakim zagrożenie to przypisać można ryzyku, przed którym Bank pragnie się zabezpieczyć,
2. oczekuje się, że zabezpieczenie będzie miało wysoką skuteczność w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych, na które wpływa ryzyko, przed którym Bank się zabezpiecza, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
3. poziom efektywności uznaje się za wysoki wtedy, gdy w myśl przyjętych założeń przez cały okres zabezpieczenia niemal cała kwota zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów pieniężnych zostaje skompensowana zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiście osiągnięty poziom efektywności zabezpieczenia mieści się w przedziale od 80% do 125%,
4. w przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, prognozowana transakcja, którą Bank pragnie zabezpieczyć jest wysoce prawdopodobna oraz podlega ona zagrożeniu wahaniem poziomu przepływów środków pieniężnych, które w ostatecznym rozrachunku mogłyby wpłynąć na zysk lub stratę netto,
5. skuteczność zabezpieczenia można wiarygodnie wycenić, co oznacza, że możliwe jest dokonanie wiarygodnego pomiaru zmian wartości godziwej zarówno zabezpieczanej pozycji lub przepływów środków pieniężnych z niej pochodzących, jak i instrumentu zabezpieczającego,
6. zabezpieczenie jest okresowo oceniane, a jego wysoka skuteczność jest potwierdzona na przestrzeni całego okresu obrotowego, jak i całego okresu zabezpieczenia.

Zasady wyznaczania instrumentów zabezpieczających

Instrumentem zabezpieczającym może być każdy instrument pochodny, jeżeli jego wartość godziwą można wiarygodnie ustalić. Nie mogą stanowić instrumentów zabezpieczających wystawione przez jednostkę opcje, z wyjątkiem tych, które wystawiono w celu zamknięcia pozycji nabytych opcji, w tym wbudowanych w inny instrument finansowy.

Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami pochodnymi, mogą być instrumentem zabezpieczającym wyłącznie wtedy, gdy służą zabezpieczeniu

ryzyka walutowego. Za instrument zabezpieczający ryzyko zmiany kursu walut można uznać aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

Pojedynczy instrument zabezpieczający można uznać za zabezpieczenie przed więcej niż jednym z rodzajów ryzyka związanego z tą samą pozycją zabezpieczaną, jeżeli każdy z tych rodzajów ryzyka może być zidentyfikowany oraz możliwy do ustalenia jest związek między instrumentem zabezpieczającym i każdym z rodzajów zabezpieczanego ryzyka, a efektywność zabezpieczenia każdego rodzaju ryzyka można wiarygodnie zmierzyć.

Za instrument zabezpieczający można uznać określoną przez jednostkę część wybranych aktywów lub zobowiązań, spełniających wymagania określone w niniejszych zasadach. Nie mogą stanowić instrumentu zabezpieczającego aktywa lub zobowiązania, jeżeli miałyby one służyć zabezpieczeniu przejściowo tylko przez pewien okres ich posiadania przez jednostkę.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego jest niepodzielna i rozlicza się ją w całej kwocie.

Można jednak rozdzielać:

1. wartość wewnętrzną opcji i jej wartość w czasie, uznając za instrument zabezpieczający tylko wartość wewnętrzną opcji,
2. cenę natychmiastową (spot) i oprocentowanie kontraktu forward, uznając za instrument zabezpieczający tylko cenę natychmiastową.

Zasady wyznaczania pozycji zabezpieczanych

Pozycję zabezpieczaną może stanowić pojedynczy składnik wprowadzonych do ksiąg rachunkowych aktywów lub zobowiązań, bądź nie wprowadzone do ksiąg rachunkowych uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja.

Pozycję zabezpieczaną może również stanowić grupa aktywów, zobowiązań, uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań lub planowanych transakcji, jeżeli z każdym ze składników tej grupy wiąże się określone ryzyko o podobnej charakterystyce poddane zabezpieczeniu. Skład grupy ustala się i dokumentuje przed rozpoczęciem zabezpieczania. W przypadku wyłączenia z ksiąg rachunkowych któregośkolwiek ze składników grupy podczas okresu objętego zabezpieczeniem, Bank zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do całej grupy.

Jeżeli zabezpieczaną pozycję stanowią aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe Banku lub ich grupa, to zabezpieczenie może dotyczyć jednego z czynników ryzyka zagrażającego zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, pod warunkiem, że efektywność zabezpieczenia takiego czynnika ryzyka może być wiarygodnie zmierzona.

Pozycją zabezpieczaną nie mogą być:

1. instrumenty pochodne,
2. aktywa finansowe zaliczane do utrzymywanych do terminu zapadalności - jeżeli celem zabezpieczania miałyby być ryzyko zmiany stopy procentowej, bez względu na to czy ryzyko dotyczy zmiany wartości godziwej instrumentów o stałej stopie procentowej, czy też zmiany przepływów pieniężnych związanych z instrumentami o zmiennej stopie procentowej,

3. aktywa wyceniane metodą praw własności - jeżeli celem miałyby być zabezpieczenie wartości godziwej,
4. uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie do przejęcia innej jednostki w wyniku łączenia się spółek handlowych, z wyjątkiem zabezpieczania ryzyka zmiany kursu walut związanego z tą transakcją.

Jeżeli z aktywami lub zobowiązaniami nie zaliczanymi do instrumentów finansowych wiąże się ryzyko zmiany kursu walut, to można je uznać za pozycje zabezpieczane przed tym rodzajem ryzyka. W pozostałych przypadkach zabezpieczenie pozycji następuje przed wszystkimi rodzajami ryzyka łącznie.

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających możliwe do stosowania przez Bank:

1. Zabezpieczenie wartości godziwej, tj. zabezpieczenie przed zagrożeniem zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które wpływa na wykazywany wynik finansowy.
2. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych: zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów środków pieniężnych, które
 - przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z przyszłymi przepływami pieniężnymi z tytułu ujętych składników aktywów lub zobowiązań lub jeszcze nie ujętymi transakcjami prognozowanymi lub uprawdopodobnionymi zobowiązaniami, oraz
 - wpłynie na wykazywany wynik finansowy.
3. Zabezpieczenie inwestycji netto w podmiocie zagranicznym, czyli zabezpieczenie udziału jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe w aktywach netto jednostki działającej za granicą, której działalność nie stanowi integralnej części działalności jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe.

Zabezpieczenie wartości godziwej, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

1. zysk lub stratę z aktualizacji wyceny zabezpieczającego instrumentu pochodnego do wartości godziwej, uznaną za część efektywną zabezpieczenia ujmuje się wraz z korespondującą zmianą wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, która jest przypisana do określonego ryzyka, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat co przychody/koszty z tytułu pozycji zabezpieczanej. Część zysku lub straty uzyskanej na aktualizacji wyceny pochodnego instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, uznaną za nieskuteczne (nieefektywne) zabezpieczenie ujmuje się odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości Banku,
2. zysk lub strata z tytułu zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym Bank pragnie się zabezpieczyć, koryguje wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Zasada ta jest również stosowana wówczas, gdy w innych okolicznościach daną zabezpieczaną pozycję wycenia się w wysokości kosztu (w cenie nabycia), jak też gdy skutki przeszacowania pozycji zabezpieczanej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

1. część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”,

2. część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny pochodnego instrumentu zabezpieczającego uznanej za nieefektywne zabezpieczenie ujmuje się odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości Banku,
3. jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do powstania składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązania związane z nim zyski i straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, które uprzednio zostały ujęte bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, odpisuje się z kapitału i odpowiednio dolicza się do początkowej ceny nabycia lub inaczej określonej początkowej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania,
4. zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym, które zostały uwzględnione w początkowej wycenie ceny nabycia lub innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania są następnie uwzględniane w rachunku zysków i strat, gdy dany składnik aktywów lub zobowiązanie wpływa na zysk lub stratę netto,
5. zmiany wartości godziwej zabezpieczającego instrumentu pochodnego, które zostały wykazane w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” są uznawane w rachunku zysków i strat i klasyfikowane jako przychody lub koszty w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

Zabezpieczenie inwestycji netto w podmiocie zagranicznym, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

1. część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego uznanej za efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym,
2. część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego uznanej za nieefektywne zabezpieczenie:
 - jeżeli instrument zabezpieczający jest instrumentem pochodnym, niezwłocznie wykazuje się w odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości Banku, lub
 - jeżeli instrument zabezpieczający nie jest instrumentem pochodnym, wykazuje się w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”, aż do momentu sprzedaży zabezpieczanej inwestycji, kiedy to powinna zostać ujęta jako przychód lub koszt.

Bank zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczenia wartości godziwej w razie zaistnienia jednego z poniższych zdarzeń:

1. instrument zabezpieczający wygaśnie lub zostanie sprzedany, jego wykorzystywanie dobiega końca lub następuje jego realizacja. Zastąpienie jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenie terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uznaje się w tym kontekście za wygaśnięcie lub zakończenie wykorzystywania, jeżeli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę,
2. zabezpieczenie przestanie spełniać kryteria stosowania wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń wymienionych na wstępie.

Bank zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych w razie zaistnienia jednego z poniższych zdarzeń:

1. instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystywanie dobiega końca lub następuje jego realizacja. Przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego lub zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim nie uznaje się w tym kontekście za wygaśnięcie lub zakończenie wykorzystywania, jeżeli takie przedłużenie terminu lub zastąpienie stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę. W takim przypadku łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, początkowo wykazywane bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”, jeżeli zabezpieczenie było skuteczne, są nadal wykazywane oddzielnie w tej pozycji, aż do zajścia prognozowanej transakcji,
2. zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria stosowania wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń wymienionych na wstępie. W takim przypadku w momencie zajścia prognozowanej transakcji kwoty, które zostały ujęte bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” są uwzględniane w zysku lub stracie netto w tym samym okresie, lub okresach w których zabezpieczane przyszłe prawdopodobne zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja zostają wprowadzone do ksiąg rachunkowych,
3. w ocenie Banku planowana transakcja lub uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania nie będą wykonane, w związku z czym skumulowany zysk lub strata netto, które były wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym będą ujęte w zysku lub stracie netto danego okresu.

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 30 czerwca 2004 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski tj. 1 EUR = 4,5422 zł. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych za 6 miesięcy 2004 r. przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2004 roku. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 1EUR = 4,7311 zł.

Porównywalne dane finansowe w części dotyczącej aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na 30 czerwca 2003 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski tj. 1 EUR = 4,4570 zł. Pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych za 6 miesięcy 2003 r. przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2003 r. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 1 EUR = 4,3110 zł.

Najwyższy średni kurs na koniec miesiąca w okresie sprawozdawczym odnotowano w lutym (1 EUR = 4,8746 zł), najniższy w czerwcu (1 EUR = 4,5422 zł).

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

Bank prowadzi prace mające na celu przygotowanie się do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) począwszy od 1 stycznia 2005 r. Na obecnym etapie prace koncentrują się w szczególności na ostatecznej weryfikacji przyjętej metodologii i procedur księgowych dotyczących wyceny określonych instrumentów finansowych metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Drugim głównym obszarem przygotowań Banku są prace nad pomiarem utraty wartości portfela kredytowego.

W efekcie posiadane aktualnie dane ilościowe nie mogą być uznane za kompletne i wiarygodne, pomimo dołożenia należytej staranności ze strony Banku i wymagają dalszej weryfikacji. W związku z tym poniżej ujawniono jedynie główne obszary różnic jakościowych bez ich kwantyfikacji:

1. Ryzyko kredytowe

a) Rezerwy celowe na zaangażowanie kredytowe – kredyty

Wartość rezerw celowych na kredyty ujęta w sprawozdaniach sporządzanych wg PSR wynika z zastosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 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 PSR wynika z zastosowania przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 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.

c) 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*).

2. Zamortyzowany koszt

Zgodnie z PSR 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 wymagają wyceny według zamortyzowanego kosztu obliczonego przy użyciu efektywnej stopy zwrotu obejmującej również ewentualne przychody i koszty prowizyjne.

3. Naliczanie i ujmowanie przychodów zastrzeżonych

Zgodnie z PSR Bank nalicza odsetki i prowizje od 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 zamortyzowanego.

4. 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).

5. Odmienny format i zakres prezentacji danych

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według PSR i MSSF 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. Również format według MSSF ulegnie zmianie.

6. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Zgodnie z PSR prawo wieczystego użytkowania gruntu zaliczane jest do środków trwałych i wyodrębniane jest z grupy „grunty”, natomiast według MSR 17 prawo wieczystego użytkowania gruntu stanowi leasing operacyjny. MSSF dają też możliwość zaliczenia prawa wieczystego użytkowania gruntu do nieruchomości inwestycyjnych, jeżeli zostaną spełnione warunki zawarte w MSR 40.

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

tys. EUR

		30.06.2004	30.06.2003
GLÓWNE POZYCJE AKTYWÓW			
1	Kasa, operacje z bankiem centralnym	102 742	143 636
2	Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	18 663	22 729
3	Należności od sektora finansowego	1 253 408	891 255
4	Należności od sektora niefinansowego	3 114 009	2 995 008
5	Należności od sektora budżetowego	347 600	10 867
6	Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	116 518	25 805
7	Dłużne papiery wartościowe	980 104	1 090 235
8	Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13 096	3 924
9	Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	40 282	23 550
10	Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	-	-
11	Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	827	5 821
12	Udziały lub akcje w innych jednostkach	1 913	5 483
13	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	585 056	625 695
14	Wartości niematerialne i prawne	61 775	66 092
15	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	98 416	106 198
16	Rzeczowe aktywa trwałe	161 368	202 776
17	Inne aktywa	211 066	81 698
18	Rozliczenia międzyokresowe	162 915	222 939
19	Aktywa razem	7 269 758	6 523 711
GLÓWNE POZYCJE PASYWÓW			
1	Zobowiązania wobec banku centralnego	-	193
2	Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 511 394	1 510 050
3	Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	2 678 718	2 361 296
4	Zobowiązania wobec sektora budżetowego	44 177	17 487
5	Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	553 348	597 863
6	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	896 732	530 309
7	Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	513 919	501 098
8	Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 843	2 655
9	Fundusze specjalne i inne zobowiązania	80 026	78 472
10	Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	64 118	59 779
11	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	363	910
12	Rezerwy	150 997	210 742
13	Zobowiązania podporządkowane	258 922	258 950
14	Kapitały mniejszości	28 333	27 117
15	Kapitał zakładowy	25 286	20 615

16	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
17	Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
18	Kapitał zapasowy	261 090	147 266
19	Kapitał z aktualizacji wyceny	329	1 601
20	Pozostałe kapitały rezerwowe	164 958	167 291
21	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(95)	136
22	Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 712	17 383
23	Zysk (strata) netto (*)	14 966	12 922
24	Pasywa razem	7 269 758	6 523 711

GLÓWNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1	Wynik z tytułu odsetek	46 992	36 640
2	Wynik z tytułu prowizji	31 840	28 842
3	Wynik operacji finansowych	3 152	18 126
4	Wynik z pozycji wymiany	26 322	15 947
5	Wynik działalności bankowej	110 165	101 019
6	Wynik działalności operacyjnej	26 583	27 158
7	Wynik operacji nadzwyczajnych	-	10
8	Zysk (strata) brutto	23 850	23 834
9	Zysk (strata) netto	14 966	12 922

GLÓWNE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1	Środki pieniężne na początek okresu	1 068 725	328 987
2	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(165 916)	261 030
3	Zysk (strata) netto	14 966	12 922
4	Korekty razem	(180 882)	248 108
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 267	911
6	Wpływy z działalności inwestycyjnej	21 674	25 516
7	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	17 407	24 605
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	147 736	157 934
9	Wpływy z działalności finansowej	241 316	430 162
10	Wydatki z tytułu działalności finansowej	93 580	272 228
11	Przepływy pieniężne netto razem	(13 913)	419 875
12	Środki pieniężne na koniec okresu	1 054 812	748 862

(*) przeliczony wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z 6 miesięcy 2004 r./2003 r.