

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU FINANSOWEGO ZA 2004 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 %)
1. Osoby fizyczne	2 600 602	19,4%
2. Pośrednictwo finansowe * (65) w tym banki	2 046 379 743 563	15,3% 5,6%
3. Handel hurtowy i komisowy ** (51)	1 675 899	12,5%
4. Ubezpieczenia i fundusze emerytalno-rentowe (66)	985 303	7,4%
5. Obsługa nieruchomości (70)	635 945	4,8%
6. Produkcja artykułów spożywczych i napojów (15)	584 014	4,4%
7. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (40)	331 408	2,5%
8. Produkcja drewna i wyrobów z drewna (20)	313 103	2,3%
9. Budownictwo (45)	286 954	2,1%
Razem	9 459 607	70,7%

* z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych

** z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami

Łączne zaangażowanie Banku w ww. branże (poza osobami fizycznymi) wynosi ok. 51% 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:

Pośrednictwo finansowe -	niesklasyfikowane
w tym: Banki -	średnie
Handel hurtowy i komisowy -	średnie
Ubezpieczenia i fundusze emerytalno – rentowe -	małe
Obsługa nieruchomości -	średnie/podwyższone
Produkcja art. spożywczych i napojów -	średnie
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę -	małe
Produkcja drewna i wyrobów z drewna -	małe
Budownictwo -	wysokie

1. *Osoby fizyczne* – Bank koncentruje się na rozwoju obsługi klientów detalicznych w mBanku i MultiBanku, poszerzając ofertę produktową, przy jednoczesnej bieżącej obserwacji i kontroli ryzyka kredytowego. Najdynamiczniej zwiększa się portfel kredytów i pożyczek mieszkaniowych i hipotecznych. Ponadto, Bank utrzymuje na stabilnym poziomie portfel kredytów udzielanych zamożnym klientom.

2. *Pośrednictwo finansowe* - Ekspozycja kredytowa Banku w branży *pośrednictwo finansowe* dotyczy głównie wiodących na polskim rynku firm leasingowych, należących do krajowych lub zagranicznych banków oraz firm leasingowych i „banków samochodowych”, kontrolowanych przez międzynarodowe koncerny samochodowe.

Dobra kondycja kredytowanych firm bądź ich strategicznych inwestorów, często potwierdzona międzynarodowymi ratingami inwestycyjnymi, silna pozycja finansowanych spółek na polskim rynku leasingu i kredytów samochodowych, poprawa sytuacji finansowej krajowych przedsiębiorstw i siły nabywczej konsumentów, obserwowany stopniowy wzrost nakładów inwestycyjnych firm korzystających z leasingu, rosnące zyski dzięki funduszom pozyskiwanym w ramach różnych programów unijnych, to kluczowe elementy ograniczające ryzyko finansowania podmiotów z branży leasingowej i wskazujące na dobre perspektywy tego fragmentu rynku. Pośrednia bądź bezpośrednia kontrola polskich firm leasingowych przez zachodnie banki to także poprawa standardów zarządzania ryzykiem w tych podmiotach, co w oczywisty sposób pozytywnie wpływa na ryzyko kredytowe Banku.

Banki - W kwocie tego zaangażowania największy udział stanowiły kredyty dla banków polskich, których udział kształtował się na poziomie 42,98% wartości portfela, a wśród banków zagranicznych najwyższy udział stanowiły kredyty dla banków z Rosji (19,88%), Kazachstanu (9,23%) oraz Białorusi (6,34%).

Jakość omawianego portfela kredytowego była dobra. Większość portfela (63,87%) stanowiły kredyty dla banków posiadających rating na poziomie inwestycyjnym. Należności kredytowe od banków z ratingiem poniżej poziomu inwestycyjnego były w 17,13% zabezpieczone polisami KUKE SA, wystawionymi zgodnie z zasadami gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń kredytów eksportowych. Przeprowadzane w okresach kwartalnych analizy sytuacji finansowej kredytowanych przez BRE Bank SA banków nie wykazywały konieczności obniżenia ich klasyfikacji.

Ryzyko finansowania banków w 2004 r. było związane przede wszystkim z rynkiem krajowym. Krajowy sektor bankowy charakteryzował się nadal słabą dochodowością i wysokim poziomem złych aktywów. Banki w Polsce odnotowały spowolnienie wzrostu pożyczek dla sektora korporacyjnego skompensowane przez dynamiczny wzrost akcji kredytowej dla klientów detalicznych, szczególnie w zakresie kredytów hipotecznych. Współczynnik wypłacalności banków poprawił się w 2004 r. często w wyniku dokapitalizowania banków przez inwestorów strategicznych. Odnotowano wzrost wsparcia i rosnącą integrację z zagranicznymi inwestorami. Nastąpiła stopniowa poprawa profilu ryzyka kredytowego banków. Banki są nadal narażone na ryzyko stóp procentowych i ryzyko operacyjne, ale zarówno źródła finansowania jak i płynność banków są generalnie zadowalające.

Strategie bankowe koncentrują się głównie na bankowości detalicznej i udzielaniu kredytów hipotecznych, zwiększeniu wydajności i dochodowości banków, umocnieniu dochodów z tytułu prowizji i opłat, obniżeniu kosztów w relacji do dochodów. Prywatyzacje banku PKO BP i BGŻ będą miały pozytywny wpływ na rozwój systemu bankowego.

3. *Handel hurtowy i komisowy* - W 2004 r. poziom ryzyka inwestycyjnego w handlu hurtowym utrzymywał się na poziomie średnim. Cecha charakterystyczna branży to silne procesy konsolidacyjne oraz dominacja inwestorów zagranicznych. Bank skupia się na

współpracy z międzynarodowymi korporacjami oraz krajowymi firmami o silnej pozycji na rynkach lokalnych. Poprawa koniunktury gospodarczej w 2004 r. pozytywnie wpływa na perspektywy rozwoju branży i stopniowe zmniejszanie ryzyka. Dalszy rozwój sektora będzie uzależniony od tempa wzrostu PKB oraz jego wpływu na wzrost dynamiki inwestycji i konsumpcji indywidualnej.

4. *Ubezpieczenia i fundusze emerytalno-rentowe* – Wykazane powyżej zaangażowanie dotyczy jednego podmiotu, a ryzyko z nim związane oceniamy jako niskie ze względu na ścisłe powiązanie ze Skarbem Państwa i realizowane przez niego funkcje społeczne.

5. *Obsługa nieruchomości* – Zaangażowanie w tę branżę obarczone jest ryzykiem średnim i podwyższonym. Istotną zmianą jest awans z kategorii bardzo wysokiego ryzyka w segmencie wynajem nieruchomości. Branża ta składa się z 4 segmentów, z których 2 (wynajem nieruchomości i zarządzanie nieruchomościami) znajdują się w kategorii średniego ryzyka, a 2 (zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości oraz kupno i sprzedaż nieruchomości własnych i dzierzawionych) znajdują się w kategorii podwyższonego ryzyka. Zaangażowanie Banku koncentruje się na projektach związanych bezpośrednio z wynajmem nieruchomości, zakończonych projektach generujących cash flow w oparciu o odpowiednio długie okresy najmu, a więc w segmencie średniego ryzyka. Ze względu na wyniki finansowe i dobre perspektywy po wejściu do UE, segment ten oceniany jest pozytywnie. W dalszym ciągu jednak w Warszawie utrzymuje się stały ok. 18% nadmiar wolnych powierzchni biurowych. Jednocześnie spadek cen najmu powierzchni skutkuje wydłużaniem okresów spłaty. W Banku występuje również zaangażowanie w segment - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości - czyli segment developerski, w kategorii podwyższonego ryzyka, niemniej oceniane jest ono indywidualnie w każdym przypadku i indywidualnie zabezpieczane. Bank generalnie nie udziela finansowania dla podmiotów trudniących się handlowym obrotem nieruchomościami.

6. *Produkcja art. spożywczych i napojów* – dział bardzo zróżnicowany pod względem produkcji, którego ryzyko ocenia się w ostatnim raporcie IBnGR jako malejące. Spadek ryzyka jest rezultatem wyraźnej poprawy wyników finansowych przedsiębiorstw oraz dobrych perspektyw rozwojowych, co w znacznym stopniu jest pozytywnym efektem integracji europejskiej. Akcja kredytowa Banku koncentruje się na dużych, mocnych kapitałowo przedsiębiorstwach, przy czym Bank najbardziej zaangażowany jest w finansowanie produkcji napojów (w tym alkoholowych) oraz kredytowanie zakładów branży mięsnej, która aktualnie zaliczana jest do kategorii małego ryzyka.

7. *Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę* - Ze względu na zmieniające się w relatywnie małym stopniu zapotrzebowanie na usługi sektora, tj. wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę, znajduje się on w korzystnej sytuacji ekonomicznej. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż żadna z branż sektora nie jest zaliczana do grup wysokiego czy też bardzo wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W perspektywie średnio i długoterminowej spodziewać się można wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną, poprawy efektywności wynikającej z wdrażania mechanizmów konkurencji oraz stopniowego pozyskiwania nowych odbiorców z krajów UE przy jednoczesnym wzroście presji konkurencyjnej ze strony przedsiębiorstw zagranicznych.

Finansując przedsięwzięcia związane z energetyką 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, są powiązane kapitałowo z renomowanymi firmami zagranicznymi

8. *Produkcja drewna i wyrobów z drewna* - Ryzyko tej branży pozostaje na stabilnym poziomie. Pozytywny wpływ na ryzyko sektora ma dobra koniunktura w przemyśle meblarskim, który pozostaje znaczącym odbiorcą produkcji przemysłu drzewnego, oraz pojawiające się w bieżącym roku ożywienie w budownictwie. Z uwagi na wysoki udział eksportu, sektor ten jest silnie uzależniony od kursu euro, który uległ w końcu 2004 r. znacznemu obniżeniu. W nadchodzącym 2005 r., z uwagi na wzrost cen surowca, wzrosną koszty produkcji w wielu przedsiębiorstwach, co może mieć istotny wpływ na kondycję przedsiębiorstw i zachowanie płynności finansowej.

9. *Budownictwo* - branża bardzo szeroka, obejmująca 11 grup o zróżnicowanych kategoriach ryzyka. Zaangażowanie Banku koncentruje się na firmach z segmentu budownictwa ogólnego i inżynierii lądowej, w kategorii wysokiego ryzyka. W 2004 r. ryzyko pogłębiło się w wyniku wprowadzenia wyższej stawki VAT i znaczącego wzrostu cen stali. Równocześnie sektor ten ma dobre perspektywy w zakresie infrastruktury (autostrady, modernizacja infrastruktury kolejowej i lotniskowej), wynikające z przystąpienia Polski do UE. Bank koncentruje swoje zaangażowanie w firmach, które korzystają ze wsparcia zagranicznych inwestorów lub realizują kontrakty finansowane ze środków UE.

Inwestycje kapitałowe

Zaangażowanie kapitałowe (akcje/udziały w cenie nabycia) BRE Banku SA w poszczególnych branżach wynosi:

- Zarządzanie aktywami – 64,4% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Telekomunikacja Media Technologia (TMT) – 9,0% ogólnego zaangażowania kapitałowego,

1. Zarządzanie aktywami

W obliczu dokonanych na rynku w okresie ostatnich dwóch lat transakcji przejęć towarzystw emerytalnych oraz stale odpływających aktywów z OFE Skarbiec-Emerytura, Bank podjął decyzję o przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości w stosunku do zaangażowania w akcje Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec-Emerytura SA (PTE). Wartość korekty wynikającej z przeprowadzonej wyceny zamknęła się kwotą 163,3 mln zł. W wyniku przeszacowania wartości zaangażowania w PTE zmniejszyło się przekroczenie limitu koncentracji pojedynczych inwestycji kapitałowych, skutkujące obniżeniem funduszy własnych Banku określanych w celu wyliczenia współczynnika wypłacalności. Cztery ostatnie sesje transferowe przyniosły odpływ aktywów funduszu rzędu 190 mln zł. Udział rynkowy PTE pod względem liczby członków spadł z 5,3% (w 2003 r.) do 4,7% (w 2004 r.), a pod względem aktywów odpowiednio z 3,6% do 3,2%. Podejmowane działania w kierunku ograniczenia liczby odchodzących członków to rozbudowa istniejącego programu lojalnościowego zachęcającego do pozostania w PTE, uproszczenie systemu prowizyjnego, poprawa wizerunku PTE na rynku oraz rozwój współpracy z firmami brokerskimi i ubezpieczeniowymi.

Ryzyko zaangażowania Banku w spółki *zarządzanie aktywami* związane jest w głównej mierze ze zmiennością koniunktury na krajowym rynku kapitałowym oraz ogólną sytuacją gospodarczą. Zmiana długoterminowego trendu na rynku papierów dłużnych w 2003 r., kontynuowana

w 2004 r. przyczyniła się do spadku stóp zwrotu funduszy obligacyjnych. Aktywa funduszy obligacyjnych spółki Skarbiec TFI SA (TFI) w ciągu roku spadły o 714 mln zł. Zmniejszenie aktywów spowodowało spadek udziału TFI w rynku z 6,5% w 2003 r. do 4,8% w roku 2004. Aktywa wycofywane z funduszy obligacyjnych były najprawdopodobniej lokowane w bankach, które oferowały wyższą stopę zwrotu albo w instrumentach rynku pieniężnego. W zaistniałej sytuacji Skarbiec TFI SA zdecydował się wprowadzić na rynek nowy fundusz - Skarbiec Gotówkowy, który od maja do grudnia zgromadził aktywa w wysokości 138 mln zł. Na rynku pojawił się także fundusz Skarbiec Rentier jako plan systematycznego oszczędzania. Dużym sukcesem zakończyła się też subskrypcja funduszu Skarbiec-Nieruchomości. Obecnie aktywa tego funduszu wynoszą ok. 88 mln zł. Spółka uruchomiła również program indywidualnych kont emerytalnych. W ramach kategorii produktów akcyjnych fundusze i portfele zarządzane przez Skarbiec TFI SA uplasowały się w czołówce rankingu wyników rocznych, zaś ich wyniki były znacznie lepsze niż benchmarki. Produkty akcyjne zajmują wysokie pozycje również w rankingu za ostatnie 3 lata, co świadczy o stabilności kreowania wartości dla uczestników funduszu.

Rynek usług zarządzania aktywami jest obecnie jedną z najszybciej rozwijających się gałęzi polskiej gospodarki. Przewidywania dotyczące dalszego rozwoju spółek z tego obszaru związane są z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, poprawą zamożności społeczeństwa oraz rosnącą skłonnością do oszczędzania, a w dalszej kolejności możliwościami ekspansji na rynki Europy Centralnej i Wschodniej.

2. Telekomunikacja, Media, Technologia

Inwestycje w spółki z branży *Telekomunikacja Media Technologia* (TMT) należą do długoterminowych inwestycji Banku. Ze względu na dobrą koniunkturę gospodarczą w Polsce związaną, między innymi, z wzrastającą integracją z rynkiem Unii Europejskiej oraz wciąż niskim poziomem rozwoju Polski na tle innych krajów Unii Europejskiej, rozwój sektora TMT powinien przewyższać wzrost PKB. Jednocześnie, ze względu na wysoką kapitałochłonność inwestycji w sektor - okres zwrotu z inwestycji jest kilkuletni - oraz ze względu na wysoką innowacyjność branży pod względem wprowadzanych i wykorzystywanych technologii, branża charakteryzuje się podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Wycena spółek z branży TMT, a tym samym zwrot z inwestycji w spółki TMT jest silnie skorelowana z koniunkturą giełdową, ale bazuje ona głównie na efektywności ekonomicznej.

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

Podmioty

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Klient 1	1.816.483	6,8%
Klient 2	1.155.381	4,3%
Klient 3	1.020.918	3,8%
Klient 4	834.239	3,1%
Klient 5	740.463	2,8%
Klient 6	547.951	2,1%
Klient 7	462.432	1,7%
Klient 8	403.876	1,5%
Klient 9	324.889	1,2%

Klient 10 283.125 1,1%

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 stanowią kredyty oraz otwarta linia kredytowa dla jednostki budżetowej. Na trzeciej pozycji znajduje się zaangażowanie wobec Ministerstwa Finansów głównie z tytułu obligacji rządowych. Zaangażowanie wobec klienta nr 4 stanowi również gwarancja wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną. Zaangażowanie wobec klienta nr 5 stanowią niemal wyłącznie akcje spółki podporządkowanej. Numerem 6 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 7 jest zaangażowaniem wobec spółki zależnej i dotyczy kredytów, otwartych linii kredytowych, posiadanych akcji i obligacji i sklasyfikowane jest jako zaangażowanie „pod obserwacją”. Numerem 8 oznaczono zaangażowanie wobec spółki zależnej z tytułu kredytów, otwartych linii kredytowych oraz posiadanych akcji; zaangażowanie sklasyfikowane jest jako „normalne”. Zaangażowanie nr 9 stanowi zaangażowanie wobec Commerzbank AG, które wynika głównie z zawartych kontraktów na transakcje pochodne oraz z zaangażowania pozabilansowego. Zaangażowanie nr 10 stanowi głównie zaangażowanie z tytułu gwarancji dla dużej spółki giełdowej sklasyfikowane jako „normalne”.

Grupy Kapitałowe

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Grupa 1	877.247	3,3%
Grupa 2	448.092	1,7%
Grupa 3	408.612	1,5%
Grupa 4	388.910	1,5%
Grupa 5	310.317	1,2%
Grupa 6	249.896	0,9%
Grupa 7	231.448	0,9%
Grupa 8	197.741	0,7%
Grupa 9	185.283	0,7%
Grupa10	174.840	0,7%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych grup kapitałowych tzn. zarówno zaangażowanie kredytowe, zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych), jak i zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów). Z ogólnej kwoty zaangażowania (bilansowego i pozabilansowego) wobec ww. grup kapitałowych w wysokości 3.472.386 tys. zł, 90,2% należności zaklasyfikowanych jest do kategorii „normalne”, 0,5% do kategorii „pod obserwacją”, 2,6% do należności „poniżej standardu”, 0,6% do kategorii należności „wątpliwe”. 6,1% zaangażowania nie podlega klasyfikacji do grup ryzyka.

2. Wartość depozytów i kredytów w podziale na regiony geograficzne oraz wartość depozytów w podziale na segmenty branżowe

Stan depozytów pozyskanych i kredytów udzielonych przez jednostki BRE Banku SA w odniesieniu do podmiotów niefinansowych na 31 grudnia 2004 r. przedstawiał się następująco:

Oddziały	Depozyty (tys. zł)	Kredyty (tys. zł)
O/Warszawa	2.406.971	1.427.501
O/Łódź	484.111	574.957
O/Lublin	368.346	397.113
O/Olsztyn	202.004	494.879
O/Poznań	778.330	624.018
O/Kraków	464.036	371.145
O/Szczecin	288.048	486.921
O/Wrocław	445.277	532.500
O/Gdańsk	301.746	221.596
O/Katowice	1.135.891	555.367
O/Bydgoszcz	190.195	196.240
Pion Bankowości Detalicznej	3.766.745	2.265.274
Centrala	3.048.741	2.258.384
Razem BRE:	13.880.441	10.405.895

Branżowa struktura depozytów jest możliwa do określenia w odniesieniu do części klientów BRE Banku SA. Klasyfikacja branżowa nie występuje w odniesieniu do osób prywatnych, klientów zagranicznych, ponadto do 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 (18,6%)*, *Pozostała działalność związana z prowadzeniem interesów (13,4%)*, *Budownictwo (7,1%)* i *Obsługa*

nieruchomości (6,6%). 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 uprawnione do redyskonta *)	Należności z tyt. papierów wartościowych z otrzymanym przrzecz. odkupu	Wycena instrumentów pochodnych	RAZEM
Stan na początek okresu	3 686 278	5 620	2 656 712	254 318	2 410 938	9 013 866
a) zwiększenia (z tytułu)	316 085 377	146 974	1 743 545	120 341	605 606	318 701 843
- zakupu	314 357 830	140 672				314 498 502
- aktualizacji wartości	45 343	6 302			605 606	657 251
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości						0
- różnic kursowych						0
- rekasyfikacji papierów wartościowych						0
- rekasyfikacji rezerw	18 766					18 766
- rekasyfikacji sell buy back i buy sell back	1 639 945			120 341		1 760 286
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)	23 493					23 493
- inne zwiększenia			1 743 545			1 743 545
b) zmniejszenia (z tytułu)	315 636 975	146 365	0	254 318	0	316 037 658
- sprzedaży	314 559 167	142 604				314 701 771
- aktualizacji wartości	34 080	3 761				37 841
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości						0
- różnic kursowych	44 499					44 499
- rozliczenia transakcji sell buy back i buy sell back	994 810			254 318		1 249 128
- rekasyfikacji papierów wartościowych						0
- rekasyfikacji rezerw	4 419					4 419
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)	0					0
- inne zmniejszenia						0
Stan na koniec okresu	4 134 680	6 229	4 400 257	120 341	3 016 544	11 678 051

*) Środki pieniężne obejmują rachunki bieżące od sektora finansowego

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	259 380	401 780	9 287	670 447
a) zwiększenia (z tytułu)	4 017 281	209 165	9 377	4 235 823
- zakupu	3 991 512	139 718		4 131 230
- aktualizacji wyceny	25 769	48 605	12	74 386
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		20 842	5 737	26 579
- różnic kursowych			3 478	3 478
-rekasyfikacji papierów wartościowych				0
-rekasyfikacji rezerw				0
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)				0
- przejęcia za wierzytelności			150	150
- podwyższenia kapitału				0
- inne zwiększenia				0
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 013 798	384 743	13 866	4 412 407
- sprzedaży	3 926 620	303 043	4 976	4 234 639
- aktualizacji wyceny	20 258	32 241	82	52 581
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		840	3 507	4 347
- rekasyfikacji papierów wartościowych				0
- rekasyfikacji rezerw				0
- różnic kursowych	39 820	48 619	5 301	93 740
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)	27 100			27 100
- inne zmniejszenia				0
Stan na koniec okresu	262 863	226 202	4 798	493 863

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. Wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych Banku ważonych ryzykiem na 31 grudnia 2004 r. wyniosła 15.607.984 tys. zł.

Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego

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 2004 r. jednodniowy VaR całkowity na księdze handlowej Banku wyniósł 714 tys. zł, przy poziomie istotności 95% i był mniejszy od średniorocznej wartości, która wyniosła 1.164 tys. zł. VaR związany ze stopami procentowymi osiągnął na koniec grudnia 517 tys. zł i był niższy niż wartość średnioroczna, która wyniosła 943 tys. zł.

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 2004 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	0,91	0,87
USD	2,44	2,34
EUR	0,59	0,60

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 grudnia 2004 r:

- ✓ - 14,56 mln PLN dla waluty PLN (średnio w 2004 r. - 8,12 mln PLN),
- ✓ - 15,78 mln PLN dla waluty USD (średnio w 2004 r. - 9,26 mln PLN),
- ✓ - 18,35 mln PLN dla waluty EUR (średnio w 2004 r. - 26,36 mln PLN)

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

- Unitra SA – akcje wyceniane według kosztu historycznego z uwzględnieniem ewentualnej trwałej utraty wartości, ponieważ 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 2004 r. wynosiła 136 tys. zł.
- PZU SA – oszacowanie wartości akcji dokonane przez spółkę BRE Corporate Finance SA potwierdza zasadność utrzymywania powyższych papierów w cenie nabycia. Wartość bilansowa ww. akcji na 31 grudnia 2004 r. wynosiła 73.988 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 wynosiła 3.236 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 grudnia 2004 r. wynosiła 980 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 udziałów wynosiła 259 tys. zł.
- W wysokości kosztu historycznego z uwzględnieniem ewentualnej trwałej utraty wartości wyceniane są akcje spółek, których posiadanie przez Bank wynika z charakteru usług świadczonych przez te spółki (infrastruktura okołobankowa). Są to spółki: Krajowa Izba Rozliczeniowa SA, Biuro Informacji Kredytowej SA, Centrum Zaufania i Certyfikacji CENTRAST SA, Giełda Papierów Wartościowych SA, MTS-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 zamortyzowanego kosztu 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. Łączna wartość bilansowa powyższych akcji i udziałów wynosiła 9.675 tys. zł i nie jest znacząca w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego Banku (ok. 0,7%). Nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

W ocenie Banku przybliżona wartość godziwa tych zaangażowań jest równa ich wartości bilansowej na 31 grudnia 2004 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:	-13.554 tys. zł
Korekty aktualizujące wartość w 2004 r.	
a) zwwyżki/zniżki wartości	11.220 tys. zł
b) różnice kursowe	6.279 tys. zł
c) podatek odroczony	-3.312 tys. zł
d) wyksięgowanie zwyżek/zniżek wart. sprzedanych papierów	-67 tys. zł
Wartość na 31.12.2004 r.	566 tys. zł

Z kapitału z aktualizacji wyceny na rachunek zysków i strat została wyksięgowana i odniesiona kwota 67 tys. zł, stanowiąca saldo zwyżek/zniżek wartości sprzedanych w 2004 r. papierów wartościowych (obligacji, bonów skarbowych i akcji).

Przychody i koszty z transakcji sprzedaży akcji/udziałów dostępnych do sprzedaży

W 2004 r. w BRE Banku SA miały miejsce transakcje sprzedaży akcji/udziałów, dla których była ustalana wartość godziwa, jak i akcji i udziałów ewidencjonowanych według ceny nabycia. Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ewidencjonowanych według wartości godziwej wyniosły 182.294 tys. zł, koszty 219.954 tys. zł. Przychody z tytułu rozwiązania rezerw utworzonych na te akcje/udziały wyniosły 39.832 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ewidencjonowanych w cenie nabycia osiągnęły poziom 220.464 tys. zł, natomiast koszty (równe wartości bilansowej) wyniosły 203.324 tys. zł. Kwoty te zawierają przychody i koszty związane z konwersją akcji ITI Holdings SA na akcje TVN SA

Nie wystąpił przypadek przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

W omawianym okresie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, na które złożyły się przede wszystkim zdarzenia o charakterze jednorazowym. Zdarzenia te zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 29 niniejszego raportu finansowego. Łączny odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych wyniósł 219.169 tys. zł, w tym z tytułu zdarzeń jednorazowych odpisano kwotę 185.371 tys. zł. W tym samym okresie z powodu ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego rozwiązano rezerwy na trwałą utratę wartości aktywów w wysokości 1.907 tys. zł.

Przychody / koszty z tytułu odsetek

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2004 w Banku wystąpiły:

– odsetki zrealizowane od należności własnych w kwocie	836.950 tys. zł,
– odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych	139.305 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od należności własnych	29.613 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od papierów dłużnych w kwocie	17.684 tys. zł.

Wartość odsetek zrealizowanych i niezrealizowanych od zobowiązań w 2004 r.

– od depozytów zrealizowane w wysokości	610.739 tys. zł,
– od depozytów niezrealizowane w wysokości	6.597 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych zrealizowane w kwocie	26.708 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych niezrealizowane w wysokości	5.121 tys. zł.

Terminy płatności niezrealizowanych 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:

	tys. zł
*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do wydania)	25.381.379
*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do otrzymania)	25.546.804
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych	264.177
Zobowiązania z tytułu kupionych papierów wartościowych	388.372
Kontrakty FRA-sprzedane	22.903.000
Kontrakty FRA-kupione	19.656.313
Opcje walutowe call kupione	1.990.795
Opcje na indeks giełd., call kupione	26.374
Opcje walutowe call sprzedane	1.652.661
Opcje na indeks giełd., call sprzedane	23.501
Opcje walutowe put kupione	2.615.434
Opcje na indeks giełd. put kupione	25.501
Opcje walutowe put sprzedane	1.844.786
Opcje na indeks gieł. put sprzedane	14.707
Opcje na akcje put sprzedane	752
Warranty na akcje/indeks giełd. call kupione	411
Warranty na akcje /indeks giełd. call sprzedane	2.212
Futures na oblig./akcje/ind. giełd. sprzedane	372.564
Futures na ind. giełd./ KTT kupione	1.189
*SWAP stopy proc.- ods. otrzymane	60.304.419
*SWAP stopy proc. ods. płacone	60.275.322
Przejęcie emisji	146.000
Inne	16.036
Razem	223.452.709

* 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 9, „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 2004 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

W 2004 r. nie nastąpiły poważniejsze zmiany w stosowanych metodach pomiaru ryzyka. Niemniej metody te podlegały drobnym modyfikacjom i dostrojeniu w wyniku zmian w zakresie stosowanych przez Bank instrumentów finansowych. I tak, w zakresie ryzyka kredytowego dalszemu rozwojowi podlegała metoda kredytowej wartości zagrożonej oparta o metodę CreditRisk+, a w zakresie pomiaru ryzyka płynności zmianom podlegały metody pomiarowe oparte o analizę przepływów pieniężnych, które konsekwentnie zastępują tradycyjne metody oparte o stany księgowe.

We wszystkich obszarach BRE Bank SA wykorzystuje nowoczesne metody pomiarowe. W zakresie ryzyka rynkowego księgi handlowej stosuje 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, w tym wspomnianej już metody kredytowej 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. System został rozszerzony 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 stosowane aplikacje analityczne i kontrolne zostały zintegrowane w ramach systemu opartego, podobnie jak w przypadku ryzyka rynkowego, o SAS/Risk Dimensions.

Rachunkowość zabezpieczeń

Bank w dwóch przypadkach zabezpiecza ryzyko zmian ceny giełdowej akcji zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży” poprzez ustanowienie stosownych powiązań zabezpieczających, zgodnych z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Pozycjami zabezpieczanymi są akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, zaliczone do kategorii instrumentów finansowych „dostępnych do sprzedaży”, natomiast instrumentami zabezpieczającymi są wyodrębnione z terminowych transakcji sprzedaży tych akcji („*forward*”) ceny natychmiastowe. Całkowita wartość akcji stanowiących pozycje zabezpieczane na dzień bilansowy wynosi 126.243,8 tys. zł. Natomiast wartość bilansowa instrumentów zabezpieczających (wyodrębniony z wyceny transakcji *forward* element ceny natychmiastowej) na ten dzień wynosiła 30.690,4 tys. zł. Efektywność stosowanej rachunkowości zabezpieczeń wynosi 100%. Łączna wartość ekonomiczna zabezpieczanych akcji według cen z zawartych transakcji *forward* wynosi 95.552 tys. zł. W wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń zmiana wartości godziwej w wysokości 8.776,8 tys. zł zarówno pozycji zabezpieczanych, jak i instrumentów zabezpieczających została odniesiona na wynik operacji finansowych.

Poniższa tabela stanowi opis relacji zabezpieczenia wartości godziwej w zakresie ryzyka ceny rynkowej akcji na dzień 31 grudnia 2004 r.

Nr	Zabezpieczane ryzyko	Pozycja zabezpieczana			Instrument zabezpieczający		
		Opis	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zmiana wartości godziwej w całym okresie zabezpieczenia (tys. zł)	Opis	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zmiana wartości godziwej w całym okresie zabezpieczenia (tys. zł)
1.	cena rynkowa akcji I	Akcje DDS w PLN	118.401,5	3.322,5	Transakcja Forward	24.557,6	3.322,5
2.	cena rynkowa akcji II	Akcje DDS w PLN	7.842,3	5.454,3	Transakcja Forward	6.132,8	5.454,3

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 2004 r. bony skarbowe w kwocie 31.500 tys. zł (o wartości nominalnej 32.500 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 2004 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 2004 r. wyniosła 6.186.717 tys. zł, na co składały się następujące elementy:

	w tys. zł
Zobowiązania z tytułu udzielonych i niewykorzystanych kredytów	6.008.992
<i>w tym zobowiązania bezwarunkowe</i>	5.144.206
Akredytywy własne i potwierdzone	177.725

Kwota rezerw na udzielone zobowiązania finansowe na 31 grudnia 2004 r. wyniosła 488 tys. zł.

Pozabilansowe zobowiązania finansowe Banku wobec jednostek powiązanych na 31 grudnia 2004 r. wyniosły 600.154 tys. zł, z czego zobowiązania wobec jednostek objętych konsolidacją 589.013 tys. zł.

9. Udzielone/otrzymane zobowiązania warunkowe.

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 2004 r. wyniosły 4.178.904 tys. zł.

Kwota rezerw utworzonych na zobowiązania gwarancyjne na 31 grudnia 2004 r. wyniosła 3.105 tys. zł.

Zaangażowanie BRE Banku SA wobec jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji na 31 grudnia 2004 r. wynosiło 2.672.631 tys. zł, z czego z tytułu gwarancji udzielonych na rzecz jednostek objętych konsolidacją 2.642.534 tys. zł. Najważniejsze pozycje stanowiły tu gwarancje wykupu euroobligacji udzielone na zlecenie spółek zależnych, tj. BRE Finance France SA oraz spółki BRE International Finance BV o równowartości odpowiednio 1.763.479 tys. zł i 815.800 tys. zł.

Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA – stan na 31 grudnia 2004r.*)

Emitent	Rodzaj gwarantowanych papierów	Kwota gwarancji w PLN	Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych	Zbywalność papieru
BRE.locum Sp. z	Obligacje	60 000 000	▪ BRE Bank SA posiada 49,99% udziałów w Spółce, a Tele-Tech Investment Sp. z	Zbywalne

o.o.			o.o. – 50,01% udziałów w Spółce, ▪ 1 członek w Radzie Nadzorczej Spółki;	
Boryszew SA	Obligacje	35 000 000	▪ 1 członek w Radzie Nadzorczej	Zbywalne
PKN ORLEN SA	Obligacje	50 000 000	Brak	Zbywalne
ECHO Investment SA	Obligacje	25 000 000	Brak	Zbywalne
Prokom Software SA	Obligacje	80 000 000	Brak	Zbywalne
Skarbiec Asset Management Holding SA	Obligacje	60 000 000	▪ BRE Bank SA posiada 100% udziałów w Spółce; ▪ 1 członek w Zarządzie Spółki ▪ 3 członków w Radzie Nadzorczej Spółki.	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 procesie z powództwa ART-B Sp. z o.o. w likwidacji przeciwko BRE Bankowi SA o odszkodowanie, 26 lipca 2004 r. Sąd pierwszej instancji wydał wyrok w całości korzystny dla Banku. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99,1 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie zawierającym roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 20,3 mln zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. Powód złożył od tego orzeczenia apelację. Obecnie wartość przedmiotu sporu w tym postępowaniu wynosi 17,4 mln zł. Przeciwko BRE Bankowi SA toczy się także postępowanie z tego tytułu w Izraelu w sądzie w Jerozolimie. W tamtejszym procesie BRE Bank SA został przypozwany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael. Odpowiedzialność BRE Banku SA w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec BRE Banku SA. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania mediacyjnego. Ze względów proceduralnych BRE Bank SA przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia ani gotowości do zawarcia

ugody. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko BRE Bankowi SA w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło w związku z korzystnym dla BRE Banku SA rozstrzygnięciem w Polsce.

2. W 2003 r. Sąd I instancji zasądził od Domu Inwestycyjnego BRE Banku SA (DI) na rzecz klienta DI odszkodowanie w wysokości 19,7 mln zł (łącznie z odsetkami ustawowymi). Na skutek odwołania złożonego przez DI Sąd II instancji wyrokiem z 29 kwietnia 2004 r. zmienił zaskarżony wyrok, oddalając powództwo klienta. Od orzeczenia Sądu II instancji klient złożył kasację. Kasacja została przyjęta do rozpoznania, ale nie jest jeszcze znany termin rozprawy.

Zobowiązania warunkowe otrzymane

Na 31 grudnia 2004 r. kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych przez BRE Bank SA wynosiła 436.047 tys. zł, z czego 398.977 tys. zł stanowiły otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji, a 37.070 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów od banków zagranicznych.

10. Informacje o zaproponowanej wypłacie dywidendy, jeśli nie została ona zatwierdzona.

Zarząd BRE Banku SA podjął uchwałę w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie BRE Banku SA propozycji nie wypłacania dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2004.

11. Zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy.

Nie dotyczy.

12. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Zobowiązania wobec budżetu przypadające na 2004 r. zostały zapłacone. Dotyczyły one prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są budynki i budowle użytkowane przez Bank i wyniosły łącznie 2.907 tys. zł. Najważniejsze pozycje dotyczyły nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Senatorskiej i Królewskiej (2.585 tys. zł) oraz nieruchomości położonej w Katowicach, w 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 2004 r. nie miał miejsca przypadek zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności, nie jest to również przewidziane w następnym okresie.

14. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

W 2004 roku BRE Bank SA nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

15. Poniesione nakłady inwestycyjne i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W 2004 roku BRE Bank SA poniósł nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe w wysokości 207.865 tys. zł, na 2005 rok planowane są nakłady w wysokości 336.906 tys. zł. Na zakup akcji, udziałów i jednostek uczestnictwa mających charakter strategiczny w 2004 r. Bank poniósł nakłady w wysokości 149.587 tys. zł. W 2005 r. BRE Bank SA nie planuje ponoszenia nakładów na strategiczne inwestycje finansowe. Wśród nakładów na inwestycje finansowe wykazane zostały nakłady poniesione w 2004 r. na zakup 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego SA za kwotę 87.539 tys. zł, w wyniku czego BRE Bank SA stał się jedynym akcjonariuszem spółki. W dniu 28 grudnia 2004 r. BRE Bank zbył 100% akcji spółki na rzecz Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG.

16. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi z BRE Bankiem SA.

W 2004 roku Bank udzielił kredytów jednostkom powiązanym o równowartości 578.767 tys. zł.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku wobec podmiotów podporządkowanych z tytułu udzielonych kredytów wyniosło na 31 grudnia 2004 r. 252.424 tys. zł, co stanowi 1,4% 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 2004 r. to:

- umowa kupna przez BRE Bank SA udziałów w spółce Milenium Center od spółki powiązanej Tele-Tech Investment Sp. z o.o., w której BRE Bank SA posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym. Udziały w Milenium Center stanowią 100% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wartość transakcji wyniosła 53.102 tys. zł. (Spółka dokonała zmiany firmy pod którą działa na „Garbary Sp. z o.o.”),

- umowa sprzedaży przez Tele-Tech Investment Sp. z o.o. na rzecz BRE Banku SA 2.216.221 akcji spółki Optimus IC SA stanowiących 51,78% kapitału i głosów na WZA spółki. Wartość transakcji wynosiła 8.431 tys. zł. Po zawarciu transakcji BRE Bank SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Optimus IC SA.

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

L.p.	Nazwa spółki	Aktywa			Pasywa			Rachunek Wyników				Pozabilans		
		Należności	Odsetki od należności	Razem	Zobowiązania	Odsetki od zobowiązań	Razem	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
1	BRE Bank SA	583 665	466	584 131	2 919 403	8 940	2 928 343	21 145	73 617	7 667	4 355	3 242 910	0	53 353
2	BRE Corporate Finance SA	749	0	749	0	0	0	54	0	0	66	0	3 252	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	353 858	0	353 858	10 567	131	10 698	5 602	642	2 185	521	0	1 036	0
4	BRE International Finance B.V.	797 244	1 030	798 274	0	0	0	37 225	0	0	0	0	815 800	0
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	7 491	0	7 491	0	0	0	167	2	0	8	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	20 513	0	20 513	288	0	288	391	19	0	5 079	0	60 628	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	10 935	0	10 935	119 456	48	119 504	832	6 285	2 170	1 477	0	330 031	53 353
8	TRANSFINANCE a.s	3	0	3	0	0	0	0	87	0	0	0	0	0
9	Polfactor S.A.	343	0	343	142 046	276	142 322	6	9 186	0	516	0	256 293	0
10	Intermarket Bank AG	0	0	0	77 501	0	77 501	0	999	0	0	0	0	0
11	Centrum Rozliczeń i Informacji CERI	11 025	0	11 025	107	0	107	286	0	0	0	0	0	0
12	Magyar Factor Rt.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	BRE Finance France	1 707 178	7 900	1 715 078	0	0	0	28 851	0	0	0	0	1 763 479	0
14	TV-Tech Investment I Sp. z o.o.	37	0	37	127 092	0	127 092	0	0	0	0	0	0	0
15	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	1 621	0	1 621	54 558	0	54 558	11	3 684	0	0	0	508	0
16	AMBRESA Sp. z o.o.	1 239	4	1 243	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0
17	ServicePoint Sp. z o.o.	388	0	388	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
18	FAMCO SA	2 343	0	2 343	0	0	0	27	0	0	0	0	0	0
19	Garbary Sp. z o.o.	3 392	5	3 397	0	0	0	70	0	0	0	0	0	0
20	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	16	0	16	0	0	0	14	0	0	0	0	0	0
21	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	21	0	21	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0
22	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	190	0	190	0	0	0	7	0	0	0	0	0	0
23	Optimus IC	291	0	291	0	0	0	0	0	0	0	0	812	0
24	MKF Sp. z o.o.	5	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25	BRE.locum Sp. z o.o.	238	1	239	49 000	0	49 000	50	0	0	0	0	11 000	0
26	e-Card SA	163	0	163	2 752	11	2 763	3	210	0	0	0	71	0
27	Xtrade SA	60	0	60	298	0	298	3	31	0	0	0	0	0
28	BRELIM Sp. z o.o.	60	0	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotem dominującym w tys. zł

1	CommerzBank A.G	12 358	0	12 358	874 318	610	874 928	203	9 442	0	0	123 042	95 916	14 875
---	-----------------	--------	---	--------	---------	-----	---------	-----	-------	---	---	---------	--------	--------

BRE Bank SA

Raport finansowy za okres 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

W 2004 roku w BRE Banku SA nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

18. 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.

19. Informacje o odpisach należności nieściągalnych.

W 2004 r. dokonano odpisów należności nieściągalnych w stosunku do których utworzono wcześniej rezerwy w kwocie 46.590 tys. zł.

20. Informacje o kosztach związanych z utworzeniem rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników.

Koszt utworzonych w 2004 roku rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wyniósł 2.361 tys. zł, w tym na:

- odpawy emerytalno-rentowe	613 tys. zł,
- odpawy pośmiertne	708 tys. zł
- ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	1.040.tys. zł

21. Informacje o kosztach poniesionych na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych.

Bank nie prowadzi pracowniczego programu emerytalnego, prowadzi natomiast grupowe ubezpieczenie na życie z funduszem inwestycyjnym. Koszty tego ubezpieczenia w 2004 r. wyniosły 5.051 tys. zł.

22. Informacje o prowadzonej działalności powierniczej.

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

23. Informacje o sekurytyzacji aktywów.

W BRE Banku SA nie występowały przypadki sekurytyzacji aktywów.

24. Przeciętne zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w BRE Banku SA w 2004 roku wyniosło 3.037 osób.
Bank nie prowadzi podziału pracowników na grupy zawodowe.

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

W punkcie 4 Wprowadzenia do skonsolidowanego raportu finansowego przedstawiono informację o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku, jakie miały miejsce w 2004 i na początku 2005 r.

W 2004 r. wynagrodzenia Członków Zarządu Banku, którzy pełnili swe funkcje na koniec 2004 r. wyniosły:

Sławomir Lachowski	1.491 tys. zł
Anton Burghardt	1.857 tys. zł
Krzysztof Kokot	1.444 tys. zł
Wiesław Thor	1.152 tys. zł
Rainer Ottenstein	1.071 tys. zł

Wynagrodzenia Członków Zarządu, którzy przestali pełnić funkcje w Zarządzie w 2004 r. wyniosły:

Wojciech Kostrzewa	5.380 tys. zł
Alicja Kos-Gołaszewska	1.068 tys. zł

Łączne kwoty wynagrodzeń Członków Zarządu Banku obejmują: wynagrodzenia zasadnicze za 2004 r., nagrody za 2003 r., odprawy z tytułu rozwiązania umowy o pracę, odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, koszty polis i koszty mieszkań.

Członkowie Zarządu BRE Banku SA uzyskali ponadto w tym okresie wynagrodzenie w kwocie 66 tys. zł z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych.

W roku 2003 przedłużeniu do 2006 r. uległ program opcji menedżerskich dla członków kierownictwa Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia łącznie 135.000 opcji na akcje BRE Banku SA. Ponadto w roku 2003 uruchomiony został nowy program opcji menedżerskich dla kierownictwa Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia w latach 2003 – 2008 łącznie 168.000 opcji na akcje BRE Banku SA. W roku 2004 nabyli oni prawo do 33.600 opcji w ramach tego programu.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w 2004 r. wyniosły:

Maciej Leśny	210 tys. zł
Andreas de Maiziere	90 tys. zł
Chrystian Eisenbeiss	45 tys. zł
Andrzej Ksieżny	45 tys. zł
Gyorgy Suranyi	11 tys. zł
Gromosław Czempieński	133 tys. zł
Renate Kruemmer	132 tys. zł
Teresa Mokrysz	133 tys. zł
Michael Schmid	177 tys. zł
Jan Szomburg	199 tys. zł
Krzysztof Szwarc	267 tys. zł
Nicholas Teller	249 tys. zł

26. 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 2004 r. z tytułu niespłaconych:

Pożyczek mieszkaniowych	676 tys. zł
Innych pożyczek	655 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 2004 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 2004r. 4.572 tys. zł, a z tytułu pożyczek mieszkaniowych 11.681 tys. zł.

Pożyczki gotówkowe udzielone pracownikom przez BRE Bank SA oprocentowane są wg zmiennej stopy redyskonta weksli. Tylko ok. 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 2004 r. nie mieli zobowiązań wobec spółek zależnych i stowarzyszonych z tytułu niespłaconych: zaliczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

27. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2004 r.

W BRE Banku SA nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2004 r.

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

W dniu 2 lutego 2005 r. BRE Bank SA dokonał emisji obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności o wartości nominalnej 100.000.000 EUR, na zasadach określonych w art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. d) ustawy Prawo bankowe i pozyskał środki pieniężne o wartości 100.000.000 EUR (405.830.000 zł według średniego kursu NBP na dzień emisji). Emisja, zgodnie z Umową Emisji Obligacji z dnia 27 stycznia 2005 r. została objęta w całości przez firmę ATBRECOM Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii, będącą podmiotem pośrednio zależnym od Commerzbanku AG (Commerzbank AG posiada 72,16% kapitału zakładowego BRE Banku SA). Obligacje zostały wyemitowane w formie imiennej. Nominał jednej obligacji wynosi 10.000.000 EUR. Cena emisyjna obligacji określona została

na 100% nominalu. Obligacje mogą zostać wykupione, o ile BRE Bank SA uzyska uprzednio zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na wykup. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce 3-miesięcznego EURIBOR-u powiększonego o marżę. Obligacje nie są zabezpieczone i nie są z nimi związane świadczenia niepieniężne. Środki uzyskane z emisji posłużą do zmiany dotychczasowej struktury funduszy własnych BRE Banku SA i zwiększenia w niej udziału funduszy uzupełniających. Jednocześnie, w dniu 2 lutego 2005 r. BRE Bank SA otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Bankowego o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających BRE Banku SA zobowiązania pieniężnego w kwocie 100.000.000 EUR z tytułu przyjęcia środków z ww. emisji obligacji.

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

W IV kwartale 2004 r. Bank podjął szereg działań związanych z przeglądem aktywów Banku na koniec roku, dostosowaniem zasad księgowych wyceny aktywów Banku do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wyceną rynkową aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Przegląd dotyczył w szczególności aktywów związanych z inwestycjami strategicznymi Banku, nieruchomości Banku i spółek zależnych Banku, środków trwałych przejętych w ramach restrukturyzacji należności kredytowych, a także wykazywanej przez Bank wartości firmy powstałej w wyniku połączenia z innymi podmiotami.

Powyższe działania w istotny sposób wpłynęły na strukturę pozycji bilansowych i wynik finansowy Banku za cały rok obrotowy. Zdarzenia te miały charakter jednorazowy i wynikały m.in. z możliwości rozpoznania po raz pierwszy wpływu zmian w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości (MSR) nr 36 *Utrata wartości aktywów* wprowadzonych w marcu 2004 r. oraz ze zmian strategii biznesowej Banku.

Uwzględnienie zmian w MSR 36 wynika z braku szczegółowych uregulowań w Ustawie o rachunkowości oraz zaleceniu stosowania w takiej sytuacji zapisów odpowiednich MSR.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zmianami strategii biznesowej Banku zakładane jest odejście od zaangażowania w inwestycje charakteryzujące się wysokim ryzykiem i ograniczenie zaangażowania do przedsięwzięć związanych z podstawową działalnością Banku, tj. takich, w stosunku do których oczekiwany jest satysfakcjonujący zwrot z kapitału bądź też korzyści synergiczne. W perspektywie najbliższych trzech lat Bank planuje osiągnięcie wysokich i stabilnych wskaźników rentowności, w tym zwrotu na kapitale (ROE) na poziomie powyżej 20%.

Biorąc pod uwagę wymogi obowiązującej Ustawy o rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zgodnie z którymi Bank rozpocznie raportowanie w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2005 r. oraz konieczność uwzględnienia wpływu realizowanej strategii biznesowej na bieżącą wycenę aktywów, Bank rozpoznał istotne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2004 r. Odpisy te, mimo iż nie obciążają wyniku operacyjnego, wpłynęły na rozpoznanie przez Bank straty netto na koniec okresu obrotowego.

Załączona tabela przedstawia porównanie wyników roku 2003 oraz 2004 przed i po korektach jednorazowych, będących efektem opisanych wyżej działań.

Lp.	Pozycja rachunku wyników	mln zł			
		2003	2004	korekty	2004 po korektach
1	Wynik działalności bankowej*)	613,2	835,4*		835,4*
2	Wynik brutto**)	51,1	140,8	-408,0	-267,2
3	Obciążenia podatkowe	-44,7	-24,4	7,4	-17,0
4	Wynik netto	6,4	116,4	-400,6	-284,2

*) Wynik działalności bankowej nie uwzględnia jednorazowych zdarzeń o wartości 7,2 mln zł opisanych poniżej

**)Uwzględniający wycenę spółek

Łączny wpływ korekt wyniku finansowego ujętych w sprawozdaniu Banku wyniósł 408 mln zł. i obejmował następujące pozycje:

Zdarzenia mające wpływ na Pozostałe koszty operacyjne Banku.

1) Rozpoznanie trwałej utraty wartości środków trwałych

Przygotowując się wprowadzenia MSSF oraz zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Bank przeprowadził szczegółowy przegląd środków trwałych w celu uaktualnienia ich wartości godziwej lub wartości użytkowej. W oparciu o rezultaty wyceny, w tym przeprowadzonej przez niezależnych rzeczoznawców, Bank rozpoznał utratę wartości w odniesieniu do następujących środków trwałych:

1a) nieruchomości wykorzystywanych dla potrzeb działalności bankowej. W rezultacie przeprowadzonych testów na utratę wartości Bank rozpoznał rezerwę w wysokości 60 mln zł.

1b) nieruchomości i urządzenia techniczne przejęte za długi. W rezultacie Bank utworzył odpis z tytułu trwałej utraty wartości tych aktywów w wysokości 24,1 mln zł.

2) Spisanie wartości firmy (goodwill)

W wyniku przeprowadzonych testów, uwzględniających m.in. analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przeprowadzoną zgodnie z wymogami MSR nr 36, Bank zidentyfikował konieczność objęcia odpisem rozpoznanych wartości firmy w odniesieniu do następujących aktywów:

2a) goodwill rozpoznany w wyniku przejęcia Polskiego Banku Rozwoju (PBR). Na 31 grudnia 2004 r., zgodnie z art. 7 Ustawy o rachunkowości, Bank przeprowadził test na utratę wartości firmy, w oparciu o analizę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, uwzględniającego przejętą działalność PBR. W wyniku tego testu Bank stwierdził, iż należy dokonać odpisu niezamortyzowanego salda wartości firmy w kwocie 38.914 tys. zł. Bank przeprowadził szacunki utraty wartości według najlepszej dostępnej wiedzy i planów w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana działalność PBR.

Zgodnie z MSR 36 w kalkulacji wartości użytkowej, stanowiącej podstawę wyznaczenia wartości odzyskiwanej aktywów, Bank uwzględnił: zdyskontowane szacunki przyszłych przepływów pieniężnych uzyskiwanych przez zasoby przejęte w wyniku nabycia PBR, oraz oczekiwania na temat zmian wartości lub okresu tych przepływów pieniężnych.

W pomiarze wartości użytkowej Bank przyjął najlepsze szacunki Zarządu obejmujące okres pięciu lat, oparte na przyjętym planie finansowym Banku na rok 2005 oraz na założeniach do średnioterminowego planu Banku.

Przeprowadzona przez Bank analiza jest zgodna z wymogami określonymi w paragrafie 33 MSR 36, nakazującymi:

- oparcie prognoz przepływów pieniężnych na uzasadnionych założeniach, które reprezentują najlepszy szacunek Banku w odniesieniu do warunków rynkowych obowiązujących w okresie użyteczności aktywa,
- oparcie prognoz na ostatnich ustalonych przez Zarząd planach finansowych, bez uwzględniania szacunków przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zakładanych przyszłych restrukturyzacji lub ulepszeń aktywów,
- ekstrapolację projekcji na okres wykraczający poza prognozy Zarządu, w oparciu o zastosowanie stałej stopy wzrostu dla kolejnych lat.

Przeprowadzona przez Bank analiza, stanowi w ocenie Zarządu Banku najlepszą, dostępną podstawę pomiaru utraty wartości. Dlatego też, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz MSR nr 36, Bank dokonał odpisu w ciężar kosztów 2004 roku całej niezamortyzowanej wartości firmy rozpoznanej w wyniku przejęcia PBR.

2b) *goodwill rozpoznany w wyniku przejęcia Banku Częstochowa.* W konsekwencji uwzględnienia wpływu realizowanej strategii biznesowej Bank dokonał odpisu całej niezamortyzowanej wartości firmy w wysokości 5,3 mln zł.

3) *Spisanie nakładów na wartości niematerialne i prawne, które utraciły wartość użytkową dla Banku.* W następstwie rozpoznania utraty przydatności części nakładów poniesionych w związku z implementacją systemu informatycznego Bank dokonał odpisu w wysokości 17,7 mln zł.

4) *Spisanie pozostałych nakładów i utworzenie rezerw na nakłady.* Bank dokonał odpisu w wysokości 4,7 mln zł. z tytułu spisania poniesionych nakładów oraz utworzenia rezerw na przyszłe nakłady, które straciły wartość użytkową dla Banku.

5) *Utworzenie rezerwy na odszkodowanie od ubezpieczyciela.* W wyniku zakwestionowania przez ubezpieczyciela zasadności wypłaty odszkodowania, z powodu zidentyfikowanych nieprawidłowości w zawieraniu transakcji na rynku kapitałowym Bank utworzył rezerwę na pełną kwotę należności od ubezpieczyciela, w wysokości 16,8 mln zł.

Łączny wpływ opisanych powyżej zdarzeń ujętych w pozycji *Pozostałe koszty operacyjne* (w tym pozostałych zdarzeń o charakterze jednorazowym w wysokości 9 mln zł) wyniósł 176,5 mln złotych.

Zdarzenia mające wpływ na pozycję *Aktualizacja wartości aktywów finansowych.*

1) *Spisanie części wartości firmy (goodwill) PTE Skarbiec-Emerytura SA.* W wyniku uwzględnienia wpływu niezależnej wyceny PTE Skarbiec Emerytura SA Bank dokonał odpisu z tytułu utraty wartości na kwotę 163,3 mln zł.

2) *Rozpoznanie rezerwy na trwałą utratę wartości spółki zależnej.* Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania aktualizacja wyceny nieruchomości odbyła się również w spółkach. W następstwie przeprowadzenia niezależnej wyceny nieruchomości w jednej ze spółek zależnych Bank rozpoznał rezerwę na trwałą utratę wartości w wysokości 22,1 mln zł. Łączny wpływ dwóch powyższych zdarzeń w wysokości 185,4 mln złotych zwiększył odpis z tytułu *Aktualizacji wartości aktywów finansowych.*

Zdarzenia mające wpływ na pozycję *Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności*

W pozycji *Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności* Bank ujął kwotę 33,6 mln zł z tytułu wpływu na wycenę spółek podporządkowanych następujących zdarzeń:

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

Zdarzenia mające wpływ na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat Banku

Zdarzenia mające wpływ na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat Banku obejmowały

- 1) *Ujemny wpływ konwersji akcji posiadanych przez Bank na akcje innej spółki* w kwocie 7,2 mln zł, wpływający na pomniejszenie *Wyniku z pozycji wymiany* o 24,0 mln zł i zwiększenie *Wyniku operacji finansowych* o 16,8 mln zł.
- 2) *Pozostałe jednorazowe koszty działania Banku* w kwocie 5,3 mln zł, które w całości powiększyły *koszty działania Banku*.

Łączny wpływ powyższych korekt na wynik finansowy Banku przedstawia poniższa tabela:

	kwota w mln zł
Wynik brutto oraz udział w wynikach podmiotów wycenionych metodą praw własności przed korektami	140,8
Korekty ogółem, w tym:	408,0
Rozpoznanie trwałej utraty środków trwałych	84,1
Spisanie wartości firmy PBR i Banku Częstochowa	44,2
Spisanie nakładów na wartości niematerialne i prawne	17,7
Spisanie pozostałych nakładów i utworzenie rezerw na nakłady	4,7
Utworzenie rezerwy na odszkodowanie od ubezpieczyciela	16,8
Pozostałe korekty ujęte w pozycji <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	9,0
Spisanie części wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura	163,3
Rozpoznanie rezerwy na utratę wartości spółki zależnej	22,1
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych w spółce zależnej	22,4
Spadek wyceny dwóch spółek podporządkowanych	11,2
Ujemny wpływ konwersji akcji	7,2
Pozostałe jednorazowe koszty działania Banku	5,3
Wynik brutto oraz udział w wynikach podmiotów wycenionych metodą praw własności po korektach	-267,2
Obciążenia podatkowe	-17,0
<i>w tym zmniejszenie obciążenia podatkowego wynikające z jednorazowych korekt</i>	7,4
Wynik netto po korektach	-284,2

W celu zredukowania wpływu jednorazowych zdarzeń rozpoznanych w ostatnim okresie 2004 r. oraz wsparcia strategii rozwoju, Bank dokonał emisji obligacji podporządkowanych o wartości nominalnej 100 mln euro. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie kwot pochodzących z emisji do kapitału uzupełniającego. Emisja została objęta w całości przez podmiot zależny od Commerzbank AG, głównego akcjonariusza Banku. Szczegóły dotyczące ww. emisji przedstawiono w punkcie 28.

30. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie przejęcia aktywów i pasywów

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

31. 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%.

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

W końcu 2004 r. dokonano przeniesienia do pozycji „Wartości niematerialne i prawne” nakładów wykazywanych w poprzednich okresach w pozycji „Rzeczowy majątek trwały”. W celu doprowadzenia do porównywalności dokonano odpowiednich korekt tych pozycji w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu. Na 31 grudnia 2003 r. z pozycji „Rzeczowy majątek trwały” do pozycji „Wartości niematerialne i prawne” przesięgowano kwotę 146.620 tys. zł.

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, Bank zaprzestał 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 31 grudnia 2003 r. W wyniku wprowadzonych zmian, w stosunku do poprzednio publikowanych raportów finansowych, zysk netto na dzień 31 grudnia 2003 r. zwiększył się o kwotę 4.812 tys. zł. Natomiast niepodzielony wynik z lat ubiegłych na 31 grudnia 2003 r. uległ zmniejszeniu o kwotę 10.961 tys. zł.

W 2003 r. Bank nabył akcje spółki z zamiarem sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia. W 2004 r. Bank zmienił klasyfikację nabytych akcji do akcji zależnych, traktując je jako inwestycję długoterminową i dokonał wyceny metodą praw własności. W związku z tym, w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych wartość bilansową akcji w wysokości 11.164 tys. zł, przeniesiono na dzień 31 grudnia 2003 r. z pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” do „Udziałów lub akcji w jednostkach zależnych”, uwzględniając dodatni efekt wyceny w wysokości 3.316 tys. zł w rachunku zysków i strat 2003 r. w pozycji „Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności”.

W raporcie rocznym za 2004 r. w pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” Bank ujął dopłaty wniesione do spółek. Dla zapewnienia porównywalności danych finansowych w 2003 r. dopłaty do spółek w wysokości 30.609 tys. zł zaprezentowano analogicznie.

W wyniku zmiany przyjętych zasad rachunkowości w 2004 r., w danych porównawczych za 2003 r. skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat. Kwota korekty w wysokości minus 3.074 tys. zł zmniejszyła wartość pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” i zwiększyła udział w stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

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 na 31 grudnia 2003 r. zostały odpowiednio skorygowane.

33. 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.

W 2004 r. poza zmianami wynikającymi z obowiązującego od 1 stycznia 2004 r. rozporządzenia Ministra Finansów z 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków, BRE Bank SA od 1 stycznia 2004 r. wprowadził zasady dotyczące rachunkowości zabezpieczeń.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do rachunkowości zabezpieczeń przedstawiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 9 „Zasady rachunkowości”, podpunkcie „Rachunkowość zabezpieczeń”.

Wartości odnoszące się do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających oraz ich wpływ na wynik finansowy przedstawiono na str. 15 niniejszych not objaśniających.

34. 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 wyniku korekt błędów podstawowych odnoszących się do wyników za 2003 r. spółek wycenianych metodą praw własności, w danych porównawczych skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat. Kwota korekty w wysokości minus 341 tys. zł zwiększyła wartość pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” o kwotę 727 tys. zł, zmniejszyła wartość pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” o kwotę minus 1.068 tys. zł i zmniejszyła udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” o kwotę minus 341 tys. zł.

35. Możliwość kontynuowania działalności.

Nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez BRE Bank SA.

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

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BRE Bank SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Listę spółek objętych konsolidacją zamieszczono w punkcie 5 „Wprowadzenia do raportu finansowego”.