

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 kredytowego (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 dzierżawionych) 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, lub też są powiązane kapitałowo z renomowanymi firmami zagranicznymi

8. *Produkcja drewna i wyrobów z drewna* - Ryzyko w 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 2004 r. 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, BRE Bank SA 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 w sumie 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 i pozostałe Spółki Grupy 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

*)Kwota zawiera zobowiązania wobec podporządkowanych jednostek niefinansowych wycenianych metodą praw własności.

BRE Leasing Sp. z o.o.	0	1.487.268
Intermarket Bank AG	19.439	559.533
TV-Tech Investment Sp. z o.o.	0	127.922
Transfinance a.s.	61.921	78.992
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	199.724	0
Polfactor SA	34.942	64.788
Magyar Factor Rt	25.587	56.140
Pozostałe spółki	0	31.214

Razem spółki:	341.613	2.405.857
Razem Grupa Kapitałowa:	14.222.054	12.811.752

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 przyrzecz. odkupu	Wycena instrumentów pochodnych	RAZEM
Stan na początek okresu	3 521 473	10 591	2 618 755	254 318	2 407 569	8 812 706
a) zwiększenia (z tytułu)	317 788 191	187 766	1 780 799	155 403	608 975	320 521 134
- zakupu	316 047 095	180 546				316 227 641
- aktualizacji wartości	45 584	7 220			608 975	661 779
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości						0
- różnic kursowych						0
- reklasyfikacji papierów wartościowych						0
- reklasyfikacji rezerw	18 766					18 766
- reklasyfikacji sell buy back i buy sell back	1 639 945			155 403		1 795 348
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)	36 801					36 801
- inne zwiększenia			1 780 799			1 780 799
b) zmniejszenia (z tytułu)	317 199 941	184 858	0	254 318	0	317 639 117
- sprzedaży	316 142 669	180 406				316 323 075
- aktualizacji wartości	34 494	4 452				38 946
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości						0
- różnic kursowych	23 549					23 549
- rozliczenia transakcji sell buy back i buy sell back	994 810			254 318		1 249 128
- reklasyfikacji papierów wartościowych						0
- reklasyfikacji rezerw	4 419					4 419
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)						0
- inne zmniejszenia						0
Stan aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	4 109 723	13 499	4 399 554	155 403	3 016 544	11 694 723

*) Środki pieniężne obejmują rachunki bieżące sektora finansowego

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI		
	Dłużne papiery wartościowe	RAZEM
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	234 722	234 722
- zakupu	233 819	233 819
- aktualizacji wartości	277	277
- różnic kursowych		0
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)	626	626
- rekasyfikacji papierów wartościowych		0
- inne zwiększenia		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	219 399	219 399
- wykup	219 399	219 399
- różnic kursowych		0
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)		0
- rekasyfikacji papierów wartościowych		0
- inne zmniejszenia		0
Stan aktywów finansowych utrzymywanych do terminu na koniec okresu	15 323	15 323

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	460 205	9 657	729 242
a) zwiększenia (z tytułu)	4 017 281	213 017	9 377	4 239 675
- 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		21 005	5 737	26 742
- 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		3 689		3 689
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 013 798	430 343	13 875	4 458 016
- sprzedaży	3 926 620	322 634	4 976	4 254 230
- aktualizacji wyceny	20 258	57 881	82	78 221
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		840	3 507	4 347
- rekasyfikacji papierów wartościowych				0
- rekasyfikacji rezerw				0
- różnic kursowych	39 820	48 988	5 301	94 109
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)	27 100			
- inne zmniejszenia			9	9
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	262 863	242 879	5 159	510 901

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 miesięcy.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych przedstawiono we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego” w punkcie 9 „Zasady rachunkowości”.

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

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

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy jest wartość należności i zobowiązań pozabilansowych obliczana dla potrzeb ryzyka kredytowego w ramach kalkulacji adekwatności kapitałowej banku. Ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej spoczywa w głównej mierze na BRE Banku SA ze względu na jego skalę działalności w porównaniu z innymi spółkami Grupy. Wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem na 31 grudnia 2004 r. w Banku wyniosła 15.607.984 tys. zł, a w BRE Leasing Sp. z o.o. 1.588.148 tys. zł. Ryzyko kredytowe, którymi obciążone są pozostałe spółki, nie jest istotne z punktu widzenia Grupy.

Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego

BRE Bank SA

Księga handlowa:

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

Na koniec grudnia 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)

BRE Leasing Sp. z o.o.

W BRE Leasing Sp. z o.o. występuje pozycja długa w EUR odsetkowych pozycji bilansowych i pozabilansowych opartych na stopie zmiennej. Luka wg stanu na 31 grudnia 2004 r. wynosi 66 mln EUR (średnioroczna 37,1 mln EUR). Przy spadku stóp procentowych w EUR o 1 punkt procentowy w roku 2005 strata wyniesie 371 tys. EUR. Celem Spółki jest likwidacja tej luki i ryzyka z nią związanego poprzez zawieranie nowych umów kredytowych w EUR o zmiennym oprocentowaniu.

W wyniku zawarcia transakcji swap w EUR w latach poprzednich oraz na skutek wyższej skłonności leasingobiorców do zawierania umów denominowanych w EUR opartych na zmiennej stopie procentowej, powstała pozycja krótka z pozycji bilansowych i pozabilansowych o stałym oprocentowaniu na dzień 31.12.2004 w wysokości 66 mln EUR (średnioroczna ekspozycja w wysokości 37,4 mln EUR). Celem Spółki jest likwidacja tej luki i ryzyka z nią związanego poprzez zawieranie nowych umów leasingu w EUR o stałym oprocentowaniu.

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

Polfactor SA

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

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

BRE Bank SA

- Unitra SA – akcje wyceniane według zamortyzowanego kosztu, 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 zamortyzowanego kosztu 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 Grupie Kapitałowej nie ma miejsca sytuacja, w której wartość godziwa aktywów jest niższa od ich wartości bilansowej.

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

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

BRE Bank SA

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

Wartość na początek okresu:	-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).

Wpływ wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na kapitał z aktualizacji wyceny w pozostałych spółkach Grupy nie jest znaczący.

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

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

W Grupie Kapitałowej 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 w BRE Banku SA 219.169 tys. zł, w tym z tytułu zdarzeń jednorazowych odpisano kwotę 185.371 tys. zł. Odpisy z tytułu trwałej utraty aktywów finansowych BRE Banku w sposób oczywisty rzutowały na wielkość odpisów Grupy. W tym samym okresie z powodu ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego rozwiązano rezerwy na trwałą utratę wartości aktywów w wysokości 2.085 tys. zł, z czego w BRE Banku 1.907 tys. zł.

Przychody/ koszty z tytułu odsetek

Zrealizowane i niezrealizowane odsetki od należności

BRE Bank SA

W 2004 r. 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.

Pozostałe spółki Grupy

- odsetki zrealizowane od kredytów udzielonych i należności własnych wyniosły 379.997 tys. zł. w tym największe pozycje dotyczą BRE Leasing Sp. z o.o.(145.227 tys. zł), RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego SA (89.245 tys. zł), BRE International Finance BV (35.304 tys. zł), Intermarket Bank AG (32.278 tys. zł),
- odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych w kwocie 6.426 tys. zł., w całości odnoszą się do spółki Dom Inwestycyjny BRE Banku SA.
- odsetki niezrealizowane od kredytów udzielonych i należności własnych wyniosły 25.990 tys. zł, w tym w BRE Finance France 9.662 tys. zł.

Zrealizowane i niezrealizowane odsetki od zobowiązań

BRE Bank SA

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.

Pozostałe spółki Grupy

- od zobowiązań finansowych odsetki zrealizowane wyniosły 216.540 tys. zł, w tym największe pozycje wystąpiły w RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznym SA (60.986 tys. zł), w BRE Leasing Sp. z o.o.(58.732 tys. zł), BRE International Finance BV (33.640 tys. zł) i w spółce BRE Finance France SA (18.885 tys. zł),
- odsetki niezrealizowane od zobowiązań finansowych wyniosły 31.281 tys. zł, w czym największy udział mają niezrealizowane odsetki od zobowiązań RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego SA tj.10.237 tys. zł.

Terminy płatności odsetek odnoszących się zarówno do należności jak i zobowiązań w zdecydowanej większości przypadają w okresie do 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
Transakcje swap BRE Leasing zawarte z BRE Bankiem SA (wyłączenie)	(53.353)
Ogółem Grupa Kapitałowa	223.399.356

* 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

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

BRE Bank SA

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

- struktura organizacyjna – obejmująca podział kompetencji oraz przydzielenie funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania i kontroli ryzyka,
- metodologia pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiąca warunek prawidłowego szacowania przez Bank ponoszonego ryzyka,
- wsparcie informatyczne – konieczne do zapewnienia właściwego procesu oraz warunkujące 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.

BRE Leasing Sp. z o.o.

a) Ryzyko walutowe

BRE Leasing Sp. z o.o. zaciąga zobowiązania walutowe i w PLN odpowiednio do waluty umowy leasingu, jaka jest zawierana z klientem. Spółka zarządza ryzykiem walutowym w drodze dopasowania walutowych pozycji należności z umów leasingu i zobowiązań z tytułu

źródeł refinansowania. Działania te były wspierane w 2004 r. terminowymi transakcjami forward na kwotę luki (nadwyżki pasywów denominowanych w EUR nad aktywami w EUR), której nie można pokryć w sposób naturalny. Wg stanu na 31.12.2004 Spółka doprowadziła do zrównania pozycji walutowych i nie posiadała otwartych transakcji forward.

b) Ryzyko stopy procentowej

BRE Leasing Sp. z o.o. stosuje globalną miarę ryzyka stopy procentowej jaką jest VaR (Value at Risk), która wskazuje maksymalną stratę wartości portfela z danym poziomem ufności (99%) podczas danego okresu (10 dni). Założono, że VaR przy podanych wyżej założeniach nie może przekraczać 15% prognozowanego wyniku na działalności podstawowej za dany rok. W przypadku zbliżania się VaR do limitu założeniem spółki jest zakup odpowiednich instrumentów zabezpieczających zmniejszających VaR.

c) Ryzyko cenowe

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

d) Ryzyko kredytowe

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

e) Ryzyko płynności

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

f) Ryzyko operacyjne

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

BRE Bank SA

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 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

BRE Leasing Sp. z o.o.

Celem zawierania transakcji zabezpieczających jest zabezpieczenie stałego poziomu przepływów pieniężnych wynikających z płatności odsetkowych od kredytów o zmiennej stopie oprocentowania.

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

Pozycją zabezpieczaną jest poziom pieniężnych przepływów odsetek wynikający z płatności od kredytów o zmiennej stopie procentowej

Wynikające z transakcji IRS na stopę procentową przepływy pieniężne służą skompensowaniu zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanej pozycji (kredytu). Instrument zabezpieczający zabezpiecza stały poziom przepływów pieniężnych wynikających z płatności odsetkowych z tytułu zaciągniętych kredytów o oprocentowaniu zmiennym w okresie trwania zabezpieczenia

Oczekuje się, że zmiany wartości godziwej przepływów odsetek z instrumentu zabezpieczanego (transakcja kredytowa) skompensują w całości zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego (IRS) ponieważ:

a) występują takie same wartości nominalne kredytu oraz transakcji swap (IRS) w każdym okresie odsetkowym, takie same terminy płatności oraz taka sama stawka referencyjna dla transakcji kredytowej oraz transakcji zabezpieczającej (IRS),

b) przy występowaniu różnic (okresowych) w wartościach nominalnych, okresach odsetkowych, stawkach referencyjnych dla pozycji zabezpieczającej i pozycji zabezpieczanej zapewniony jest wskaźnik skuteczności zabezpieczenia (WSZ) mieszczący się w wymaganym przedziale (trwale spełnione kryterium skuteczności zabezpieczenia).

WSZ mierzony jest współczynnikiem korelacji pomiędzy wartością bieżącą przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanej, a wartością bieżącą zabezpieczanych przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczającej.

Kryterium skuteczności zabezpieczenia jest w BRE Leasing Sp. z o.o. definiowane jako WSZ mieszczący się w przedziale $0,8 \leq \text{corr} \leq 1,25$.

Powiązanie zabezpieczające - zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych (cash flow hedge) jako zabezpieczenie przed zagrożeniem *zmiennością przepływów pieniężnych*, które można przypisać całości płatności z tytułu odsetek od zabezpieczanych pozycji (umów kredytowych o zmiennym oprocentowaniu) i które wpłynie na wykazywany zysk lub stratę netto, gdyż nie jest znana kwota przyszłego przepływu pieniężnego (kwoty odsetek) z instrumentu zabezpieczanego (kredytu o zmiennym oprocentowaniu).

Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego (IRS) wykazywana jest w bilansie zgodnie z zasadą, że:

- efektywna część zabezpieczenia odnoszona jest na kapitały (fundusz z aktualizacji),
- nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

W momencie realizacji przepływów pieniężnych efektywna część zabezpieczenia jest wyksięgowana z kapitału z aktualizacji wyceny i odniesiona na rachunek zysków i strat.

5. Dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych

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

6. Szczegółowe dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań własnych oraz zobowiązań strony trzeciej

BRE Bank SA

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.

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

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 2004 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje sell buy back i buy sell back księgowane pozabilansowo.

8. Udzielone zobowiązania finansowe

BRE Bank SA

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

Wielkość udzielonych zobowiązań finansowych na 31 grudnia 2004 r. wyniosła 6.186.717 tys. zł, na co składały się następujące elementy:

	<i>w tys. zł</i>
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.

W procesie konsolidacji z udzielonych przez BRE Bank SA zobowiązań finansowych zostały wyłączone zobowiązania finansowe udzielone spółkom z Grupy na kwotę 330.000 tys. zł, stanowiącą zobowiązanie wobec spółki BRE Leasing Sp. z o.o. oraz na kwotę 256.293 tys. zł dotyczącą zobowiązania wobec spółki Polfactor SA.

Pozostałe spółki Grupy

Zobowiązania finansowe pozostałych spółek wobec podmiotów spoza Grupy Kapitałowej wyniosły 30.674 tys. zł.

9. Udzielone/ otrzymane zobowiązania warunkowe

BRE Bank SA

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

Zobowiązania Banku z tytułu udzielonych gwarancji na 31 grudnia 2004 r. wyniosły 4.178.904 tys. zł.

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

Zobowiązania BRE Banku SA wobec spółek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji wyniosły na 31 grudnia 2004 r. 2.672.631 tys. zł, w tym wobec spółek objętych konsolidacją 2.642.534 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank SA zobowiązania gwarancyjne zostały pomniejszone o wyłączone w ramach Grupy zobowiązania udzielone konsolidowanym spółkom m.in. o wartość gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych 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. Inne istotne wyłączenie w wysokości 60.428 tys. zł dotyczy gwarancji dla spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding SA

Pozostałe spółki Grupy

Zobowiązania gwarancyjne pozostałych spółek wobec podmiotów spoza Grupy Kapitałowej wyniosły 103.625 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 o.o.	Obligacje	60 000 000	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BRE Bank SA posiada 49,99% udziałów w spółce, a Tele-Tech Investment Sp. z o.o.– 50,01% udziałów w Spółce ▪ 1 członek w Radzie Nadzorczej Spółki; 	Zbywalne
Boryszew SA	Obligacje	35 000 000	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 1 członek w Radzie Nadzorczej Spółki 	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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.

Poza BRE Bankiem SA w Grupie Kapitałowej nie miały miejsca zobowiązania z tytułu gwarancji emisji.

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. Przeciwnie 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 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. w Grupie Kapitałowej kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych wyniosła 991.449 tys. zł.

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.

Poza BRE Bankiem SA finansowe zobowiązania otrzymane (spoza Grupy Kapitałowej) w wysokości 302.930 tys. zł wystąpiły w spółce BRE Leasing Sp. z o.o.

Gwarancje otrzymane spoza Grupy Kapitałowej przez spółki z Grupy z wyłączeniem Banku występują w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. (163.160 tys. zł), w pozostałych spółkach 89.312 tys. zł.

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

BRE Bank SA

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.

Pozostałe spółki Grupy

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie było możliwe przedstawienie pełnej kwoty dywidendy proponowanej do wypłaty przez spółki Grupy.

11. Zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy

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

11.1 Informacje o przychodach z tytułu dywidend, w podziale na jednostki, od których otrzymano dywidendy

W 2004 r. BRE Bank SA otrzymał następujące kwoty dywidend od spółek powiązanych:

Nazwa spółki	Kwota dywidendy w tys. zł
PTE Skarbiec-Emerytura SA	15.000
POLISH Pre-IPO FUND	2.428
Transfinance a.s	1.408
BRE International Finance BV .	961
Magyar Factor Rt	830
Intermarket Bank AG	711
Prospect Poland UK LP .	328
Promes Sp. z o.o.	138
Ambresa Sp. z o.o.	107
Tele - Tech Investment Sp. z o.o.	10
Razem otrzymane dywidendy w 2004 r.	21.921

Kwoty dywidend otrzymanych od spółek objętych konsolidacją tj. PTE Skarbiec-Emerytura SA, Transfinance a.s., BRE International Finance BV, Magyar Factor Rt, .Intermarket Bank AG, Tele-Tech Investment Sp. z o.o. uległy eliminacji (wyłączeniom) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto BRE Bank SA otrzymał dywidendy od spółek znajdujących się w portfelu akcji przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży w łącznej kwocie 3.069 tys. zł.

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

BRE Bank SA

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).

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

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

W żadnej ze spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 r. spółki Grupy Kapitałowej nie poniosły kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie i 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 SA zbył 100% akcji spółki na rzecz Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG.

Pozostałe spółki Grupy

W 2004 r. pozostałe spółki objęte konsolidacją poniosły nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe w wysokości 14.824 tys. zł. Na 2005 r. planowane są nakłady w wysokości 13.601 tys. zł. Nakłady na aktywa finansowe w 2004 r. wyniosły 5.944 tys. zł

(w tym Tele-Tech Investment Sp. z o.o. poniósł nakłady w kwocie 5.359 tys. zł), plan na 2005 r. wynosi 2.500 tys.zł.

16.1. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi z BRE Bank 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	725 629	466	726 095	2 927 463	8 940	2 936 403	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 1 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
29	BMF Capital Sp z o.o.	24	0	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30	BREL-AG. Sp. z o.o.	87	0	87	11 189	0	11 189	0	0	0	0	0	0	0
31	BREL-AL. Sp. z o.o.	83	0	83	15 574	0	15 574	0	0	0	0	0	0	0
32	BREL-FIN Sp. z o.o.	20	0	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
33	BRELINVEST Sp. z o.o.	19	0	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
34	BREL-RES Sp. z o.o.	7 642	0	7 642	94 869	0	94 869	0	0	0	0	0	0	0
35	BREL-MAR Sp. z o.o.	128	0	128	20 332	0	20 332	0	0	0	0	0	0	0
36	Ravena Katowice Sp. z o.o.	18	0	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
37	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	39	0	39	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
Skonsolidowany 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 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły 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, która jest objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

19. Informacje o odpisach należności nieściągalnych

W 2004r. w Grupie Kapitałowej dokonano odpisów należności nieściągalnych, w stosunku do których utworzono wcześniej rezerwy w kwocie 59.402 tys. zł, w tym 46.590 tys. zł w BRE Banku SA W ciężar kosztów spisano kwotę 648 tys. zł.

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

BRE Bank SA

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

Pozostałe spółki Grupy

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej koszt utworzonych rezerw w 2004 r. na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wyniósł 2.479 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.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej koszty poniesione na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych wyniosły 177 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.

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

23. Informacje o sekurytyzacji aktywów

W 2004 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały przypadki sekurytyzacji aktywów.

24. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło w 2004 r. 4.164 osób, w tym w BRE Banku SA 3.037 osób.

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

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

BRE Bank SA

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 BRE 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 Ksieźny	45 tys. zł
Gyorgy Suranyi	11 tys. zł
Gromosław Czempiński	133 tys. zł
Kruemmer Renate	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

Pozostałe spółki podporządkowane

Suma wynagrodzeń członków zarządów spółek podporządkowanych w 2004 r. wyniosła łącznie 16.950 tys. zł, a suma wynagrodzeń członków rad nadzorczych tych spółek łącznie 920 tys. zł.

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

Zadłużenie członków Zarządu BRE Banku SA na 31 grudnia 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.

Z wyjątkiem BRE Banku SA spółki Grupy Kapitałowej nie umożliwiają pracownikom zaciągania przedmiotowych zobowiązań.

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

W spółkach Grupy Kapitałowej 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.

BRE Bank SA

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% nominału. 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

BRE Bank SA

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 rozpoczął raportowanie w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się od 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 wyżej opisanych 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
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 do wprowadzenia MSSF oraz zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Bank przeprowadził szczegółowy przegląd środków trwałych w celu uaktualnienia ich 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 trwałą 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 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 zł.

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 zł zwiększył odpis z tytułu *Aktualizacji 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 (w sprawozdaniu skonsolidowanym kwota ta wynosi 11,2 mln zł) tytułu spadku wyceny dwóch spółek podporządkowanych w wyniku uwzględnienia utraty wartości tych spółek, zidentyfikowanych na podstawie niezależnych wycen oraz opisanej niżej jednorazowej straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych w spółce wchodzącej w skład Skarbiec Asset Management Holding SA (22,4 mln zł).

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 (Skarbiec Asset Management Holding)*	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
w tym zmniejszenie obciążenia podatkowego wynikające z jednorazowych korekt	7,4
Wynik netto po korektach	-284,2

*) Zdarzenie opisano poniżej

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 EUR. 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.

Skarbiec Asset Management Holding SA

W jednej ze spółek wchodzących w skład Skarbiec Asset Management Holding SA rozpoznano jednorazową stratę z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych w wysokości 22,4 mln zł.

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA

- Zgodnie z uchwałą WZA z 8 czerwca 2004 r., spółka dokonała pokrycia straty z lat ubiegłych w kwocie 1.930,4 tys. zł z zysku netto za rok obrotowy 2003.

PTE Skarbiec-Emerytura SA

- Spółka otrzymała wpłatę z OFE Skarbiec-Emerytura z tytułu wykazanego memorialowo na dzień 31.12.2003 r. przychodu z tytułu wycofania nadwyżki z rachunku rezerwowego w kwocie 17.307 tys. zł.

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 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 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 2.465 tys. 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 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 za 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

BRE Bank SA

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.19 niniejszych not objaśniających.

BRE Leasing Sp. z o.o.

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

BRE Bank SA

W wyniku korekt błędów podstawowych odnoszących się do wyników za 2003 r. spółek konsolidowanych metodą pełną, w danych porównawczych skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat. Kwota korekty w wysokości minus 1.068 tys. zł zmniejszyła wartość pozycji bilansowej „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe”, a w rachunku zysków i strat „Wynik operacji finansowych”.

Pozostałe spółki Grupy

W spółce Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 31 grudnia 2003 r. miała miejsce korekta wyceny metodą praw własności udziałów w spółce BREL-MAR Sp. z o.o. na kwotę – 4.450 tys. zł.

35. Możliwość kontynuowania działalności

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

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

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

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

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

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

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

39. Wylączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na podstawie odrębnych przepisów

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