

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), sporządzonego przez BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 32.721.714 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2004 r. sumę 232.793.368 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący stratę netto w kwocie 278.430 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 284.143 tys. zł;
- (f) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.700.922 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 24 lutego 2005 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 24 lutego 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

Raport zawiera 47 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.....	1
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	10
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.....	11
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	44

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz przeprowadzający badanie:

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

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

Warszawa, 24 lutego 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

1. Informacje ogólne

Przedmiotem działania Grupy Kapitałowej BRE Banku SA jest szeroko rozumiane świadczenie usług finansowych obejmujących między innymi: bankowość korporacyjną, inwestycyjną i detaliczną, usługi maklerskie na rynku papierów wartościowych, zarządzanie aktywami oraz leasing i faktoring.

Zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości (definiującym grupę kapitałową jako jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi), Bank jako podmiot dominujący objął konsolidacją metodą pełną 14 spółek zależnych i 1 spółkę stowarzyszoną specjalnego przeznaczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. Zestawienie spółek objętych konsolidacją metodą pełną zostało przedstawione w tabeli na stronie 8 niniejszego raportu.

Zgodnie z § 7 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, nie spełniające definicji banku, instytucji kredytowej ani instytucji finansowej, zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zastosowaniem metody praw własności. Z tego względu metodą praw własności zostały wycenione spółki m.in.: BRE.locum Sp. z o.o., AMBRESA Sp. z o.o., AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa, BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa, BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa, Famco S.A., ServicePoint Sp. z o.o., eCard S.A., Optimus IC S.A., oraz Garbary Sp. z o.o. Pełna lista spółek wycenionych metodą praw własności została przedstawiona w Nocie 10A do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

W okresie obrotowym wielkość średniorocznego zatrudnienia w Grupie wyniosła 4.164 osób, a w okresie poprzednim 4.072 osoby.

(a) BRE Bank SA – jednostka dominująca

Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. i rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w dniu 23 grudnia 1986 r. wydał postanowienie o wpisie Banku do Rejestru Handlowego pod numerem 14036.

W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 r. numer REGON 001254524.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Kapitał zakładowy Banku wynosi 114.852.500,00 zł i składa się z 28.713.125 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.

W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było m.in.:

- prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
- wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
- emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
- dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
- prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych.

W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu od 2 listopada 2004 r., do tego dnia Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Kostrzewa – Prezes Zarządu do 2 listopada 2004 r.
- Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu
- Wiesław Thor – Członek Zarządu
- Rainer Peter Ottenstein – Członek Zarządu od 21 kwietnia 2004 r.
- Alicja Kos-Gołaszewska – Członek Zarządu do 21 kwietnia 2004 r.

W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej Banku byli:

- Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 21 kwietnia 2004 r.
- Krzysztof Szwarc – Członek Rady Nadzorczej od 21 kwietnia 2004 r., do tego dnia Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Nicholas Teller – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 21 kwietnia 2004 r., do tego dnia Członek Rady Nadzorczej
- Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
- Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
- Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej
- Renate Krümmer – Członek Rady Nadzorczej od 21 kwietnia 2004 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

- Andreas de Maiziere – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do 21 kwietnia 2004 r.
- Andrzej Księżny – Członek Rady Nadzorczej do 21 kwietnia 2004 r.
- Christian Eisenbeiss – Członek Rady Nadzorczej do 21 kwietnia 2004 r.
- Gyorgy Suranyi – Członek Rady Nadzorczej do 15 stycznia 2004 r.

Bank zdefiniował cztery obszary działalności Grupy:

- ☐ bankowość inwestycyjna,
- ☐ bankowość korporacyjna,
- ☐ inwestycje finansowe,
- ☐ bankowość detaliczna i Private Banking.

Do wymienionych obszarów działalności Grupy zalicza się następujące spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Bankowość inwestycyjna:

(b) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (DI BRE) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1998 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działania Spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym, dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

(c) BRE Corporate Finance S.A. (BRE Corporate Finance) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1997 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działalności Spółki są: usługi konsultingowe oraz obsługa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw; usługi konsultingowe w zakresie doradztwa inwestycyjnego, finansowego, rynku kapitałowego i transakcji finansowych. Spółka zajmuje się także aranżacją transakcji finansowych, organizacją emisji publicznych oraz szkoleniami ekonomicznymi i kadry kierowniczej.

(d) BRE International Finance B.V. (BRE International Finance) – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

BRE International Finance B.V. jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle), której głównym przedmiotem działania jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka została zarejestrowana w Holandii w maju 2000 roku ze 100% udziałem Banku.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

(e) BRE Finance France S.A. (BRE Finance France) – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka została zarejestrowana 22 lipca 2003 r. we Francji. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 99,97% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2003 r.

Bankowość korporacyjna:

(f) Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A. (Rheinhyp-BRE)

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

W dniu 28 grudnia 2004 r. BRE Bank zbył akcje spółki RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA spółki. Z uwagi na to, że spółka znajdowała się w portfelu Banku prawie przez cały 2004 rok, wyniki spółki za 2004 rok zostały włączone do skonsolidowanego rachunku zysków i strat metodą pełną. Natomiast skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2004 r. nie obejmuje już pozycji bilansowych spółki RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny.

(g) BRE Leasing Sp. z o.o. (BRE Leasing) – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od czerwca 1991 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 50,004% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności Spółki jest: nabywanie, wynajmowanie, wydierżawianie i leasing ruchomości; nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów. Spółka może realizować transakcje i podejmować działania, które bezpośrednio lub pośrednio mogą służyć celowi działalności spółki jak: nabywanie wierzytelności lub pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

(h) Intermarket Bank AG (Intermarket) - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 2000 roku i ma swoją siedzibę w Wiedniu, Austria. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 54,84% głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym spółki. Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług bankowych oraz działalność w zakresie usług faktoringowych. Po raz pierwszy spółka została objęta konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2001 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

(i) Polfactor S.A. (Polfactor) – podmiot zależny

Spółka powstała w 1995 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał bezpośrednio 50% udziału w kapitale i głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należał do Intermarket Bank AG, spółki zależnej od Banku (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce).

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie.

(j) Transfinance a.s. (Transfinance) - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od października 2000 roku. Siedziba spółki znajduje się w Pradze, Czechy. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 50% pakiet udziałów; właścicielem pozostałej części w 50% był Intermarket Bank AG, spółka zależna od Banku (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce).

Przedmiotem działalności spółki jest głównie skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności. Spółka jest członkiem międzynarodowej organizacji zrzeszającej spółki factoringowe Factors Chain International. Po raz pierwszy spółka została objęta konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2001 r.

(k) Magyar Factor Rt. (Magyar Factor) – podmiot zależny

Spółka z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, znajduje się w portfelu Banku od stycznia 2003 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 50% pakiet udziałów; właścicielem pozostałych 50% był Intermarket Bank AG (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce).

Spółka świadczy usługi w zakresie faktoringu krajowego oraz eksportowego i importowego w ramach Factors Chain International, międzynarodowej organizacji spółek faktoringowych. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 marca 2003 r.

(l) Centrum Rozliczeń i Informacji CERi Sp. z o.o. (CERi) – podmiot zależny

Spółka została zarejestrowana 27 marca 2003 r. Przedmiotem działania spółki jest między innymi świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych. Na dzień 31 grudnia 2004 r. BRE Bank posiadał 100% udziału w kapitale i głosach na WZA. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2003 r.

Inwestycje finansowe:

(m) Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH) – podmiot zależny

Spółka została zarejestrowana w styczniu 2002 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał BRE Bank posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na WZA. Spółka Skarbiec Asset Management Holding S.A. zarządza holdingiem, w którym Bank scentralizował usługi w zakresie zarządzania aktywami. W skład grupy SAMH wchodzi Skarbiec TFI S.A., Skarbiec Investment Management S.A. (dawniej BRE Asset Management S.A.), BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. oraz Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. Spółka posiada w każdym z wymienionych podmiotów 100% akcji/udziałów.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

W poprzednich okresach sprawozdawczych (do 2002 roku włącznie) konsolidacją obejmowano trzy spółki znajdujące się obecnie w portfelu SAMH, tj. BRE Asset Management S.A., Skarbiec TFI S.A., oraz BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.). Od 2003 roku spółki wchodzące w skład holdingu są konsolidowane w ramach holdingu, który został objęty skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej BRE Banku SA.

(n) Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura S.A. (PTE Skarbiec-Emerytura) – podmiot zależny

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

(o) TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o. (TV-Tech) – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka znajduje się w portfelu Banku od listopada 2003 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działania Spółki jest lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo. Spółka została po raz pierwszy objęta konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2003 r.

(p) Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (Tele-Tech) – podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka znajduje się w portfelu Banku od 1999 roku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank posiadał 24% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działania spółki jest lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem. Ponieważ spółka traktowana jest jako spółka specjalnego przeznaczenia, której ryzyko działalności jest w znacznej mierze kontrolowane przez Bank, została ona objęta konsolidacją metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Bankowość detaliczna i Private Banking

Działalność detaliczna i Private Banking prowadzone są wyłącznie w ramach Banku.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy odbyło się w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne (Standardowe Formularze Konsolidacyjne – „SFK”), wypełnione przez spółki konsolidowane metodą pełną. Wzory pakietów konsolidacyjnych wraz z załączonymi instrukcjami zostały przygotowane przez jednostkę dominującą, tj. Bank, a następnie przesłane do spółek oraz ich biegłych rewidentów. Obowiązkiem spółek było wypełnienie pakietów zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz za okres obrotowy zakończony tą datą, a obowiązkiem ich biegłych rewidentów było dokonanie badania tych pakietów oraz sporządzenie potwierdzenia wykonania badania. Potwierdzenia te wyrażały opinie, co do zgodności pakietów konsolidacyjnych z Ustawą o rachunkowości i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank oraz że nie wymagały one korekt powyżej ustalonego limitu. Wypełnione pakiety wraz z załączonymi potwierdzeniami zostały następnie przesłane do biegłego rewidenta Grupy, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Potwierdzenia wykonania badania pakietów konsolidacyjnych ww. spółek nie zawierały istotnych dla sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, za bieżący okres obrotowy, uwag lub zastrzeżeń.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

8

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

2. Informacje na temat spółek obejmowanych konsolidacją metodą pełną:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności w Grupie)	Podmiot badający pakiety konsolidacyjne	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono pakiety konsolidacyjne
BRE Bank SA	Dominująca	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem	31 grudnia 2004 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	Zależna 100,00%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
BRE Corporate Finance S.A.	Zależna 100,00%	Pakiet konsolidacyjny podlegał badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
BRE International Finance B.V.	Zależna 100,00%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
BRE Finance France S.A.	Zależna 99,97%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A.	Zależna 100%	Pakiet konsolidacyjny podlegał badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2003r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Intermarket Bank AG	Zależna 54,84%	Pakiet konsolidacyjny podlegał badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Polfactor S.A.	Zależna 77,42%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Transfinance a.s.	Zależna 77,42%	Pakiet konsolidacyjny podlegał badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	Zależna 100,00%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Magyar Factor Rt.	Zależna 77,42%	Pakiet konsolidacyjny podlegał badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	Zależna 100,00%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.

Grupa Kapitałowa BRE Banku SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

9

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	Zależna 100,00%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
TV-Tech Investment 1 Sp.z o.o.	Zależna 100,00%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Stowarzyszona 24,00%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na audytora do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy BRE Banku SA za rok 2004 uchwałą nr 39/04 Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 21 kwietnia 2004 r. na podstawie paragrafu 22 lit. g) statutu Banku.
- b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 września 2004 r. w okresie:
- badanie wstępne od 15 listopada 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.
 - badanie końcowe od 3 stycznia 2005 r. do 24 lutego 2005 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,4% (2003 r.: 1,7%).

Wynik finansowy roku obrotowego oraz sytuacja majątkowa i finansowa Grupy - podsumowanie:

1. Rok 2004 charakteryzował się poprawą sytuacji makroekonomicznej polskiej gospodarki wyrażoną wzrostem dynamiki PKB z 3,7% w 2003 roku do 5,4% w 2004 roku, wzrostem inwestycji o 5,1% oraz wzrostem produkcji sprzedanej przemysłu o 11,0% w całym 2004 roku (wszystkie dane według wstępnych szacunków GUS). Poprawa sytuacji makroekonomicznej polskiej gospodarki przełożyła się na znaczącą poprawę wyników banków. Według wstępnych danych ogłoszonych przez Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego (GINB) sektor bankowy zanotował w 2004 roku, pomimo zwiększającej się konkurencji, wynik netto w wysokości 7,3 mld zł w porównaniu z 2,3 mld zł odnotowanymi w 2003 roku. W 2004 roku Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie podjęła decyzje o podniesieniu stóp procentowych NBP, które łącznie wzrosły o 1,25 p.p. Wzrosty te w konsekwencji doprowadziły do wzrostu oprocentowania instrumentów rynku pieniężnego i podwyżki oprocentowania kredytów i depozytów w bankach. Jednym z najbardziej znaczących elementów wpływających na poprawę wyników całego sektora, obok wzrostu przychodów z tytułu odsetek i prowizji, była także poprawa jakości portfela kredytowego (udział kredytów zagrożonych spadł z 21,2% na koniec 2003 roku do 14,8% na koniec 2004 roku) oraz związana z tym nadwyżka rezerw rozwiązanych nad tworzonymi, która wyniosła ok. 1,6 mld zł według wstępnych danych GINB.
2. W ciągu 2004 roku Grupa kontynuowała politykę ograniczania aktywności w zakresie inwestycji finansowych. Największy nacisk został położony na rozwój bankowości detalicznej przy jednoczesnej kontynuacji rozwoju bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. Działania te wspierał główny akcjonariusz Banku, Commerzbank AG, który objął największą część nowej emisji akcji, zapewnił środki w wysokości 100 mln EUR w ramach pożyczki podporządkowanej (emisja dokonana 2 lutego 2005 r.) oraz uczestniczył w innych działaniach restrukturyzacyjnych prowadzonych przez Bank. Rozwój bankowości korporacyjnej następował zarówno w ramach Banku, jak i wyspecjalizowanych spółek Grupy, w tym głównie w zakresie bankowości hipotecznej w Rheinhyp-BRE (sprzedanym do Grupy Commerzbank w grudniu 2004 roku), zarządzania aktywami w ramach holdingu SAMH oraz faktoringu przez Grupę Intermarket. Działaniom tym towarzyszyła kontrola i racjonalizacja kosztów działalności Banku oraz spółek Grupy. Realizacja strategii w opisanych powyżej warunkach rynkowych znalazła odzwierciedlenie w wynikach Grupy w 2004 roku, jednakże na skutek wzrostu kosztów działania Grupy oraz w wyniku wielu jednorazowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz majątku finansowego wynik netto Grupy w 2004 roku był ujemny i wyniósł (278.430) tys. zł. Bez uwzględnienia korekt i zdarzeń jednorazowych, których łączny wpływ był ujemny i wyniósł 391.239 tys. zł (z czego 45.000 tys. zł to korekty dodatnie, -440.995 tys. zł to korekty ujemne, a 4.756 tys. zł to wpływ obciążeń podatkowych) wynik netto Grupy ukształtowałby się na poziomie 112.809 tys. zł. Wydarzenia oraz korekty jednorazowe miały miejsce głównie w IV kw. 2004 roku. W odniesieniu do kwoty 38.914 tys. zł związanej z odpisem z tytułu trwałej utraty wartości firmy powstałej z przejęcia Polskiego Banku Rozwoju S.A. nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy dokonany przez Bank odpis był uzasadniony, co zostało opisane w opinii oraz w punkcie 5 niniejszego raportu.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Największy dodatni wpływ na tegoroczny wynik Grupy miał wciąż segment bankowości korporacyjnej oraz bankowości inwestycyjnej, lecz największą poprawę wyniku w porównaniu z 2003 rokiem odnotował segment bankowości detalicznej, który zbliżył się do granicy rentowności.

Wyniki brutto poszczególnych segmentów działalności Grupy wraz z ich udziałem w wynikach spółek wycenianych metodą praw własności przedstawiają się następująco:

- działalność korporacyjna	+ 173.712 tys. zł
- działalność inwestycyjna	+ 66.764 tys. zł
- inwestycje finansowe	+ 85 tys. zł
- bankowość detaliczna i Private Banking	- 36.583 tys. zł
- korekty nadzwyczajne	- 408.018 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	- 19.695 tys. zł

Zestawienie jednorazowych zdarzeń oraz korekt, które wpłynęły na wynik roku 2004 przedstawia poniższa tabela:

Zdarzenie / korekta	Kwota w tys. zł
Wynik netto Grupy	-278.430

Korekty:

Trwała utrata wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	-163.320
Trwała utrata wartości rzeczowego majątku trwałego, w tym głównie nieruchomości	-85.458
Trwała utrata wartości akcji i udziałów w trzech spółkach zależnych	-50.473
Spisanie wartości firmy PBR S.A. i Banku Częstochowa S.A.	-44.159
Aktualizacja wartości aktywów finansowych w spółce SAMH	-22.400
Strata w zawieraniu transakcji na rynku kapitałowym wynikająca z zawinionego i celowego działania pracownika Banku	-18.390
Trwała utrata wartości „wartości niematerialnych i prawnych”	-17.686
Rezerwa na zobowiązania Banku ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”	-12.665
Spadek wyceny 2 spółek podporządkowanych z powodu aktualizacji wartości nieruchomości w posiadaniu tych spółek	-11.290
Wpływ konwersji akcji ITI Holdings S.A. na akcje TVN S.A.	-7.158
Pozostałe jednorazowe koszty działania Banku	-5.348
Strata poniesiona na sprzedaży nieruchomości w Szczecinie	-2.648
Sprzedaż akcji Billbird S.A., Mennica S.A., Promes Sp. z o.o.	4.360
Sprzedaż akcji Elektrim S.A.	11.338
Sprzedaż budynku centrali Banku w Warszawie	29.302

Łączny wpływ korekt na wynik brutto	-395.995
--	-----------------

Obciążenie podatkowe z tytułu jednorazowych korekt oraz dodatkowe jednorazowe obciążenia podatkowe	4.756
--	-------

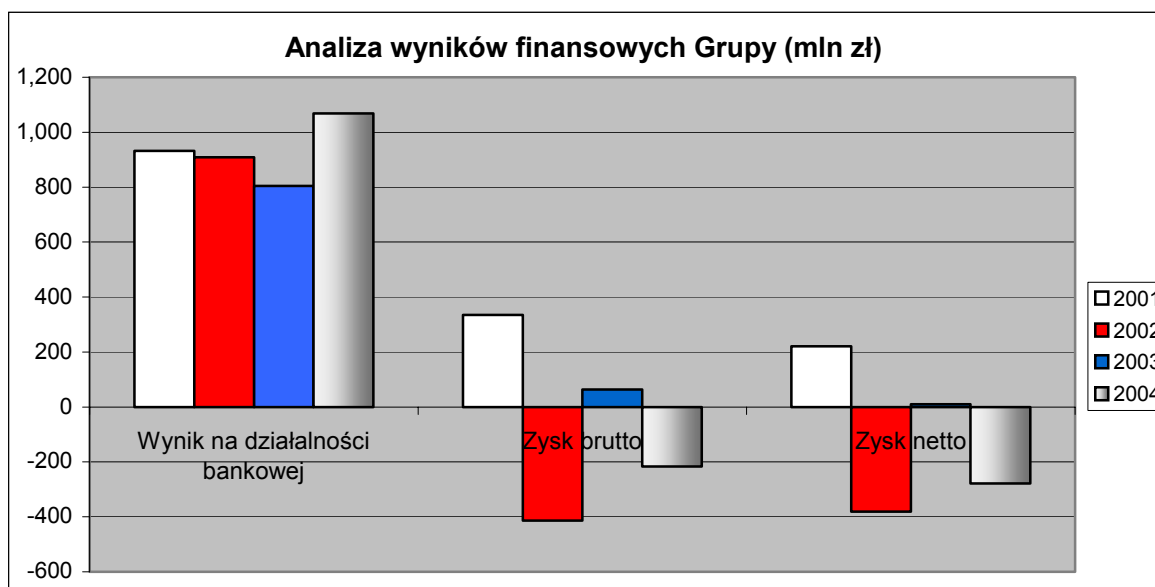
Łączny wpływ korekt na wynik netto	-391.239
---	-----------------

Wynik netto przez korektami / zdarzeniami jednorazowymi	112.809
--	----------------

Wymienione powyżej zdarzenia oraz korekty zostały opisane w odpowiednich częściach niniejszego raportu.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Poniższy wykres przedstawia analizę wyników Grupy na przestrzeni ostatnich czterech lat:



W 2004 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA odnotowała stratę netto w kwocie 278.430 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 10.028 tys. zł za 2003 rok (po doprowadzeniu danych za rok 2003 do porównywalności). Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim:

- wynik działalności bankowej w kwocie 1.068.854 tys. zł;
- koszty działania Grupy i koszty ogólnego zarządu wraz z amortyzacją w kwocie 889.261 tys. zł;
- nadwyżka rezerw zawiązanych nad rozwiązzanymi oraz ujemny wynik aktualizacji wartości w wysokości 342.558 tys. zł;
- obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 41.656 tys. zł.

Na zmianę wyniku finansowego Grupy, w porównaniu do roku 2003, największy wpływ miały następujące czynniki:

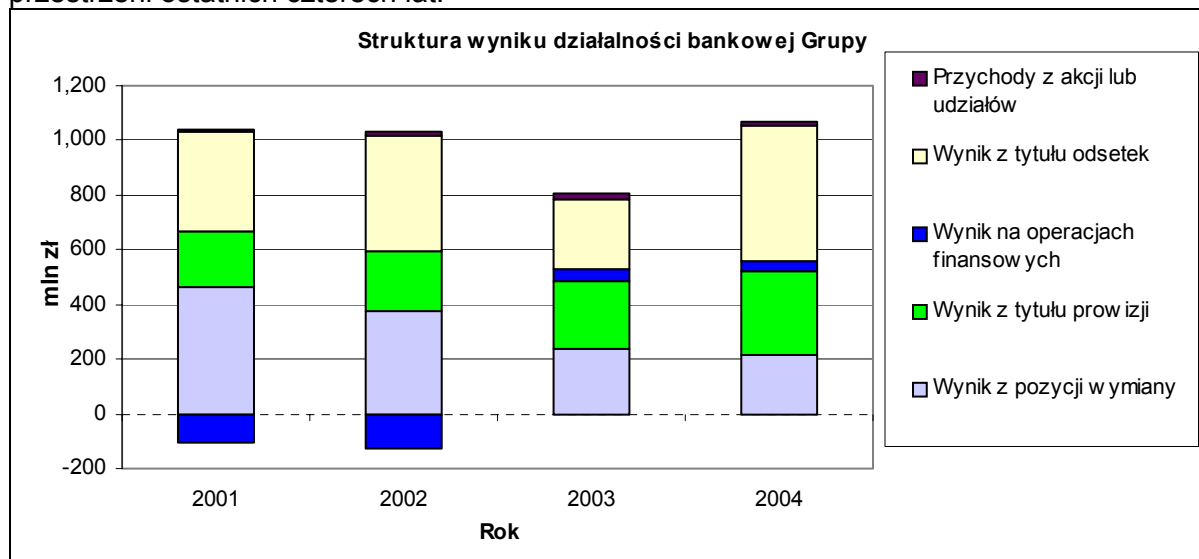
- poprawa wyniku odsetkowego o 238.832 tys. zł (93,0%);
- poprawa wyniku z tytułu prowizji o 58.758 tys. zł (23,5%);
- pogorszenie wyniku z pozycji wymiany o 22.403 tys. zł;
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 272.547 tys. zł;
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 420.677 tys. zł;
- wzrost kosztów działania Grupy o 71.256 tys. zł;
- niekorzystna tendencja w zakresie tworzenia i rozwiązań rezerw oraz aktualizacji wartości aktywów finansowych, skutkująca zwiększeniem nadwyżki odpisów na rezerwy i aktualizację wartości nad rozwiązzaniami rezerw i aktualizacją wartości o kwotę 330.172 tys. zł.

Wpływ powyższych zmian, w łącznej kwocie (274.371) tys. zł, stanowił 95,1% pogorszenia wyniku finansowego netto w stosunku do roku poprzedniego.

W badanym okresie polepszeniu uległ wskaźnik „koszty działania banku / wynik na działalności bankowej”, który jeszcze na koniec 2003 roku kształtował się na poziomie 83,0%, podczas gdy na 31 grudnia 2004 r. wyniósł już 69,1%. Było to głównie efektem wyższego niż przed rokiem wyniku działalności bankowej przy jednoczesnym relatywnie mniejszym zwiększeniu kosztów działania Grupy o 71.256 tys. zł (10,7%).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się wyniku na działalności bankowej na przestrzeni ostatnich czterech lat:



Wynik na działalności bankowej wzrósł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego o 264.393 tys. zł, do poziomu 1.068.854 tys. zł, tj. o 32,9%. Największy wpływ na wzrost tego wyniku wywarła znacząca poprawa wyniku z tytułu odsetek (o 238.832 tys. zł do poziomu 495.513 tys. zł) oraz poprawa wyniku z tytułu prowizji (o 58.758 tys. zł do poziomu 308.293 tys. zł). Natomiast zmniejszeniu uległy przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych (o 5.028 tys. zł), wynik operacji finansowych (o 5.766 tys. zł) oraz wynik z pozycji wymiany (o 22.403 tys. zł).

Wzrost wyniku działalności bankowej został w ciągu 2004 roku częściowo pomniejszony przez znacznie mniej korzystną niż w zeszłym roku obrotowym dynamikę odpisów i rozwiązań rezerw oraz aktualizacji wartości. Było to głównie spowodowane jednorazowymi odpisami aktualizującymi wartość finansowego majątku trwałego (głównie trwała utrata wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w wysokości 163.320 tys. zł) oraz wzrostem salda rezerw celowych na kredyty. Grupa zaprezentowała odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. jako aktualizację wartości finansowego majątku trwałego. Zaprezentowanie tego odpisu, zgodnie z najlepszą praktyką, w pozycji „Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych” wpłynęłoby na zmniejszenie straty z działalności operacyjnej o 163.320 tys. zł, do kwoty 27.284 tys. zł.

W badanym roku obrotowym odpisy na rezerwy celowe na kredyty oraz aktualizację wartości majątku finansowego przewyższyły rozwiązania rezerw o 342.558 tys. zł, podczas gdy w 2003 roku wartość ta wynosiła 12.386 tys. zł. Dodatkowym elementem wpływającym na obniżenie wyniku był wzrost pozostałych kosztów operacyjnych, spowodowany głównie odpisami z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych.

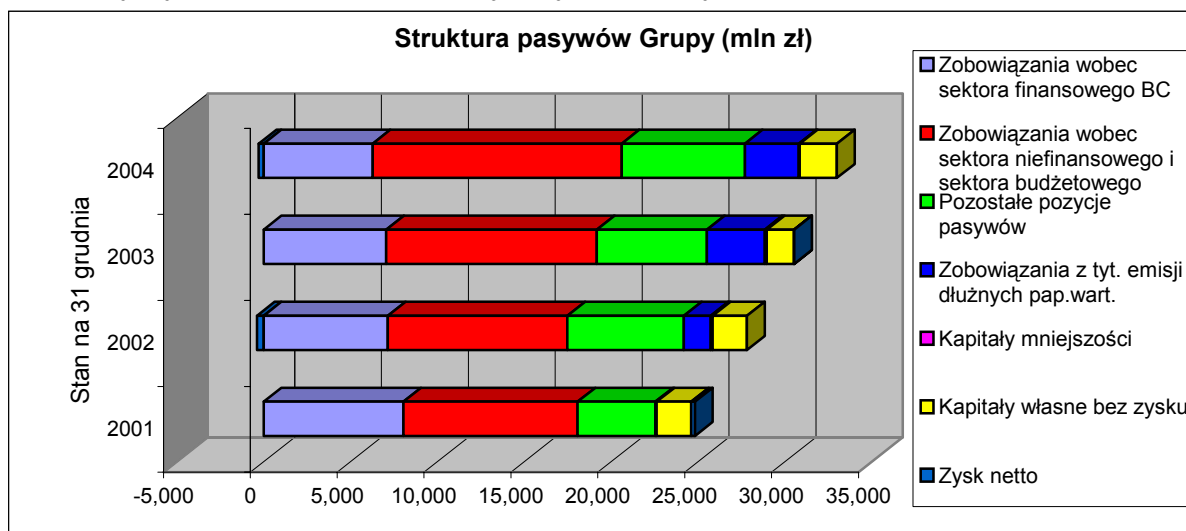
Jednocześnie w badanym roku obrotowym zmniejszyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 8.167 tys. zł. Spadek obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikał praktycznie w całości ze spadku obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Grupa rozpoznała aktywo i rezerwę z tytułu podatku dochodowego obliczone według obowiązującej stawki podatku dochodowego w wysokości 19%.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Szczegółowe informacje dotyczące podatku odroczonego zostały przedstawione w punkcie 23 raportu. Obciążenie podatkiem dochodowym w kwocie 41.656 tys. zł przy równoczesnym poniesieniu straty brutto za 2004 rok spowodowało osiągnięcie w Grupie efektywnej stopy opodatkowania w wysokości -19,2%.

- W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Grupy o 2.189.968 tys. zł, tj. o 7,2%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim poprzez wzrost zobowiązań wobec sektora niefinansowego (z 12.052.470 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. do 14.214.887 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r., tj. o 2.162.417 tys. zł) Największy wzrost tej pozycji, o 2.100.740 tys. zł (po wyłączeniach konsolidacyjnych), miał miejsce w Banku. W strukturze pasywów Grupy wciąż najbardziej znaczący był udział zobowiązań wobec tego sektora, który w badanym okresie wzrósł z poziomu 39,5% na koniec 2003 r. do 43,5% na koniec 2004 r. W badanym roku obrotowym Bank przeprowadził także emisję akcji, co pozwoliło pozyskać 549.815 tys. zł na finansowanie jego działalności. Struktura akcjonariatu Banku nie uległa istotnej zmianie, ponieważ główny akcjonariusz, Commerzbank AG, objął część nowo wyemitowanych akcji w ilości odpowiadającej dotychczasowemu udziałowi w kapitale zakładowym Banku, tj. 72,16% emisji. Wpływ zasilenia bazy kapitałowej Banku z emisji akcji został częściowo zrównoważony poprzez poniesioną w 2004 roku stratę netto w wysokości 278.430 tys. zł.

Poniższy wykres przedstawia analizę pasywów Grupy na przestrzeni ostatnich czterech lat:

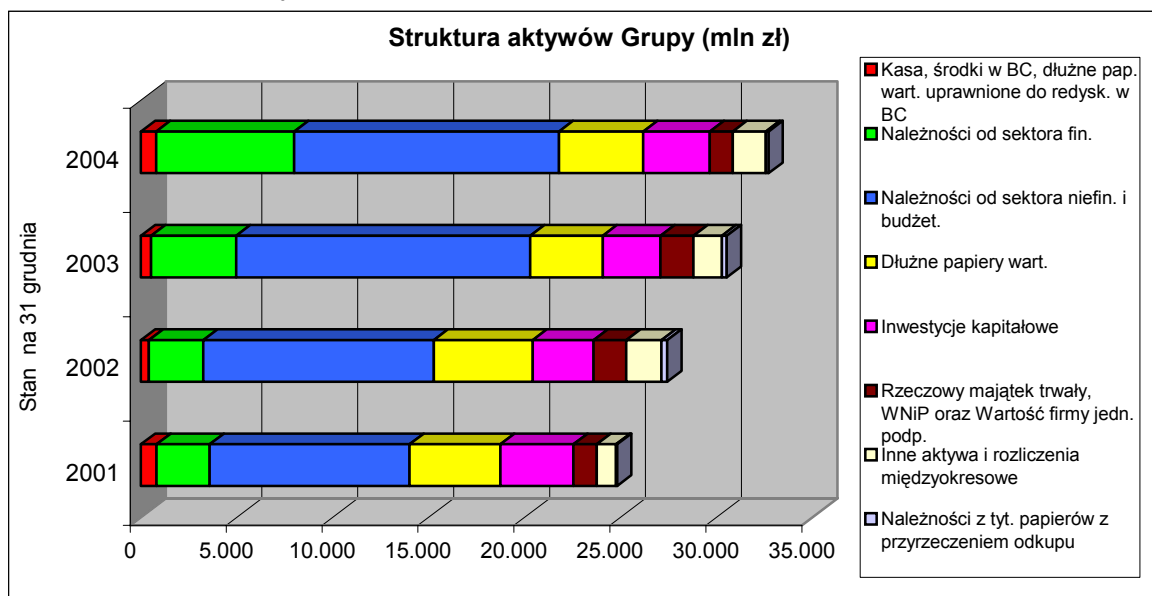


- Wzrost sumy bilansowej Grupy o 2.189.968 tys. zł w ciągu badanego roku obrotowego, spowodowany głównie wzrostem zobowiązań wobec sektora niefinansowego oraz emisją akcji, spowodował wzrost płynności Grupy, czego najbardziej wyraźnym skutkiem był wzrost należności od sektora finansowego o 2.768.973 tys. zł (62,5%) w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, z czego zmiana w wysokości 2.637.391 tys. zł wynikała ze zmiany wartości tej pozycji w Banku (po wyłączeniach konsolidacyjnych). Jednocześnie zmniejszyła się pozycja należności od sektora niefinansowego oraz należności od sektora budżetowego, odpowiednio o 987.236 tys. zł (tj. o 7,2%) i 543.815 tys. zł (tj. o 34,3%). Spadek salda należności od sektora niefinansowego był skutkiem zaprzestania obejmowania konsolidacją pozycji bilansowych Rheinyp-BRE Bank Hipoteczny, który wykazywał wartość omawianej pozycji na 31 grudnia 2003 r. w wysokości 1.515.223 tys. zł. Jednocześnie nastąpił wzrost salda należności od sektora niefinansowego w Banku o 720.889 tys. zł.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (cd.)

Oprócz wzrostu należności od sektora finansowego i niefinansowego Grupa odnotowała także wzrost płynnych pozycji aktywów: środki w kasie oraz na rachunku w Banku Centralnym zwiększyły się o 260.708 tys. zł, natomiast dłużne papiery wartościowe wzrosły o 607.056 tys. zł w badanym roku obrotowym.

Poniższy wykres przedstawia strukturę aktywów Grupy na koniec każdego z ostatnich czterech lat obrotowych:



W 2004 roku nastąpił także wzrost o 397.973 tys. zł pozycji „Pozostałe papiery wartościowe oraz inne aktywa finansowe”. Wzrost ten związany był ze zmianą czynników rynkowych oraz zwiększonym wolumenem transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych, których wartość bilansowa (wartość godziwa) na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosła 3.016.544 tys. zł, większą o 608.975 tys. zł od stanu na koniec 2003 roku.

Spośród innych pozycji aktywów znaczący spadek odnotowano w przypadku rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, których łączna wartość spadła o 334.257 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku. Największy udział w tej zmianie (327.727 tys. zł, tj. 98,0%) miał Bank, w którym spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowany był sprzedażą siedziby centrali Banku przy ul. Senatorskiej w Warszawie (wartość bilansowa sprzedanej nieruchomości wynosiła 225.736 tys. zł) oraz utworzeniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości części majątku trwałego, w tym głównie nieruchomości (85.458 tys. zł), jednego z systemów informatycznych Banku (17.686 tys. zł) oraz wartości firmy pozostałej po nabyciu Banku Częstochowa S.A. oraz Polskiego Banku Rozwoju S.A. (łącznie 44.159 tys. zł).

W porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał własny Grupy zwiększył się o 284.143 tys. zł i wyniósł 1.861.938 tys. zł. Największy wpływ na zmianę struktury kapitałów własnych Grupy miała emisja 5.742.625 sztuk akcji zwykłych Banku, dzięki której kapitał zakładowy i zapasowy Banku zwiększył się o kwotę 549.815 tys. zł. Z kolei na zmniejszenie kapitałów własnych Grupy wpłynęła strata w wysokości 278.430 tys. zł osiągnięta w 2004 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	31.12.2004 r.	31.12.2003 r. przekształcony*	Zmiana	Zmiana	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		734.690	473.982	260.708	55,0	2,2	1,6
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		52.832	52.765	67	0,1	0,2	0,2
Należności od sektora finansowego	1	7.201.626	4.432.653	2.768.973	62,5	22,0	14,5
Należności od sektora niefinansowego	2	12.757.841	13.745.077	(987.236)	(7,2)	39,0	45,0
Należności od sektora budżetowego	2	1.041.739	1.585.554	(543.815)	(34,3)	3,2	5,2
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu		155.403	254.318	(98.915)	(38,9)	0,5	0,8
Dłużne papiery wartościowe	3	4.387.909	3.780.853	607.056	16,1	13,4	12,4
Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		53.911	6.163	47.748	774,8	0,2	0,0
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4	151.254	116.429	34.825	29,9	0,5	0,4
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	4	853	4.700	(3.847)	(81,9)	0,0	0,0
Udziały lub akcje w innych jednostkach		5.159	9.657	(4.498)	(46,6)	0,0	0,0
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe		3.272.923	2.874.950	397.973	13,8	10,0	9,4
Wartości niematerialne i prawne	5	390.623	420.958	(30.335)	(7,2)	1,2	1,4
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	269.839	460.845	(191.006)	(41,4)	0,8	1,5
Rzeczowe aktywa trwałe	7	529.087	833.009	(303.922)	(36,5)	1,6	2,7
Inne aktywa		879.562	686.195	193.367	28,2	2,7	2,3
Rozliczenia międzyokresowe		836.463	793.638	42.825	5,4	2,5	2,6
Aktywa razem		32.721.714	30.531.746	2.189.968	7,2	100,0	100,0

* Dla danych za rok obrotowy 2003 dokonano przekształcenia wynikającego ze zmiany zasad rachunkowości oraz korekt błędów podstawowych w celu zachowania porównywalności danych. Szczegółowe uzgodnienie bilansu zamknięcia 2003 roku i bilansu otwarcia 2004 roku zostało przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2004 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. przekształcony* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2004r. Struktura (%)	31.12.2003r. Struktura (%)
PASYWA							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		0	0	0	-	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	8	6.279.597	7.065.042	(785.445)	(11,1)	19,2	23,1
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	9	14.214.887	12.052.470	2.162.417	17,9	43,5	39,5
Zobowiązania wobec sektora budżetowego		108.688	65.480	43.208	66,0	0,3	0,2
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		1.665.249	1.464.997	200.252	13,7	5,1	4,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	10	3.103.887	3.329.181	(225.294)	(6,8)	9,5	10,9
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11	3.015.358	2.366.961	648.397	27,4	9,2	7,8
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		8.412	7.485	927	12,4	0,0	0,0
Fundusze specjalne i inne zobowiązania		224.759	210.604	14.155	6,7	0,7	0,7
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone		340.689	322.106	18.583	5,8	1,0	1,1
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	12	824	2.537	(1.713)	(67,5)	0,0	0,0
Rezerwy		814.273	733.496	80.777	11,0	2,5	2,4
Zobowiązania podporządkowane		1.020.144	1.221.340	(201.196)	(16,5)	3,1	4,0
Kapitały mniejszości		63.009	112.252	(49.243)	(43,9)	0,2	0,4
Kapitał zakładowy	13	114.853	91.882	22.971	25,0	0,4	0,3
Kapitał zapasowy	14	1.190.793	657.157	533.636	81,2	3,6	2,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	2.891	(1.988)	4.879	(245,4)	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	747.677	746.354	1.323	0,2	2,3	2,4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		(842)	(244)	(598)	245,1	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	15	84.996	74.606	10.390	13,9	0,3	0,2
Zysk (strata) netto		(278.430)	10.028	(288.458)	(2876,5)	(0,9)	0,0
Pasywa razem		32.721.714	30.531.746	2.189.968	7,2	100,0	100,0

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. przekształcony* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)	31.12.2003 r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		1.353.410	1.130.250	223.160	19,7	46,9	49,5
Koszty odsetek		(857.897)	(873.569)	15.672	(1,8)	(27,7)	(39,4)
Wynik z tytułu odsetek	16	495.513	256.681	238.832	93,0		
Przychody z tytułu prowizji		434.664	358.026	76.638	21,4	15,1	15,7
Koszty prowizji		(126.371)	(108.491)	(17.880)	16,5	(4,1)	(4,9)
Wynik z tytułu prowizji		308.293	249.535	58.758	23,5		
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych pap. wart. i innych instr. finansowych o zm. kwocie dochodu		15.223	20.251	(5.028)	(24,8)	0,5	0,9
Wynik operacji finansowych		32.987	38.753	(5.766)	(14,9)	1,1	1,7
Wynik z pozycji wymiany		216.838	239.241	(22.403)	(9,4)	7,5	10,5
Wynik działalności bankowej		1.068.854	804.461	264.393	32,9		
Pozostałe przychody operacyjne	17	441.783	169.236	272.547	161,0	15,3	7,4
Pozostałe koszty operacyjne	18	(469.422)	(48.745)	(420.677)	863,0	(15,1)	(2,2)
Koszty działania banku	19	(738.678)	(667.422)	(71.256)	10,7	(23,8)	(30,1)
Amortyzacja środków trw. i wart. i niem. i prawnych		(150.583)	(156.422)	5.839	(3,7)	(4,9)	(7,1)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości		(731.891)	(335.375)	(396.516)	118,2	(23,5)	(15,1)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości		389.333	322.989	66.344	20,5	13,5	14,2
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	20	(342.558)	(12.386)	(330.172)	2.665,7		
Wynik działalności operacyjnej		(190.604)	88.722	(279.326)	(314,8)		
Wynik operacji nadzwyczajnych		54	88	(34)	(38,6)	0,0	0,0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	21	(28.087)	(27.659)	(428)	1,5	(0,9)	(1,2)
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	22	1.712	2.349	(637)	(27,1)	0,1	0,1
(Strata)/zysk brutto		(216.925)	63.500	(280.425)	(441,6)		
Podatek dochodowy	23	(41.656)	(49.823)	8.167	(16,4)		
Pozostałe obowiąz. zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		0	0	0	-		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	24	(6.809)	(441)	(6.368)	1444,0		
Zyski (straty) mniejszości		(13.040)	(3.208)	(9.832)	306,5		
(Strata)/zysk netto		(278.430)	10.028	(288.458)	(2.876,5)		
Przychody ogółem		2.886.004	2.281.183	604.821	26,5	100,0	100,0
Koszty ogółem		(3.102.929)	(2.217.683)	(885.246)	39,9	(100,0)	(100,0)
(Strata)/zysk brutto		(216.925)	63.500	(280.425)	(441,6)		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	(7,52)%	2,78%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średni stan aktywów netto) (1)	(16,19)%	0,63%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	(0,69)%	0,22%
Wskaźnik kosztów/przychodów (koszty działalności banku / wynik działalności bankowej)	69,11%	82,97%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych w Banku (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	3,48%	4,11%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	5,44%	5,46%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach Banku (średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	42,02%	42,16%
Udział kredytów w sytuacji nieregularnej w kredytach ogółem w Grupie (należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto w sytuacji nieregularnej / stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto ogółem) (1)	11,57%	16,83%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	75,59%	72,46%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności / pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,95	0,80
Wskaźnik płynności II stopnia (aktywa do 3 miesięcy zapadalności / pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,96	0,84
Wskaźniki rynku kapitałowego		
(Strata) / zysk na 1 akcję	(10,77) zł	0,44 zł
Rozwodniona (strata) / zysk na 1 akcję	(10,76) zł	-
Wartość księgowa na 1 akcję	64,85 zł	68,69 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności Banku wg KNB 5/2001 (4)	11,76%	9,45%
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych w Banku (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNB 5/2001) (4)	1.356.174 tys. zł	1.562.326 tys. zł

(1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.

(2) We wskaźnikach płynności ujęto całe saldo dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu jako zapadające do jednego miesiąca.

(3) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

(4) Skonsolidowany współczynnik wypłacalności Grupy wg Uchwały KNB 5/2001 wyniósł 10,03%, a całkowity wymóg regulacyjny Grupy 1.564.556 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

1. Należności od sektora finansowego

Należności od sektora finansowego – saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiło 7.201.626 tys. zł i wzrosło w stosunku do stanu na bilansie otwarcia o 2.768.973 tys. zł, tj. o 62,5%. Największy udział w wartości pozycji miał Bank. Na dzień bilansowy saldo netto pozycji „Należności od sektora finansowego” (po eliminacji transakcji wzajemnych) w Banku wynosiło 6.970.582 tys. zł.

Wzrost salda wynikał przede wszystkim ze zwiększenia należności od sektora finansowego w Banku o kwotę 2.637.391 tys. zł (po wyłączeniach konsolidacyjnych), który był głównie rezultatem lokowania środków depozytowych pozyskanych od klientów indywidualnych i przedsiębiorstw, uzyskanych z emisji akcji przeprowadzonej w drugim półroczu 2004 roku oraz sprzedaży wybranych aktywów finansowych i rzeczowego majątku trwałego Banku. Ponadto znaczny wzrost salda omawianej pozycji (o 153.210 tys. zł) odnotował BRE Leasing.

Pozostałymi spółkami, które wykazywały istotne salda należności od sektora finansowego (po wyłączeniach transakcji ze spółkami Grupy) na dzień 31 grudnia 2004 r. były: BRE Leasing – wartość należności od sektora finansowego wyniosła 150.425 tys. zł, Polfactor – 25.651 tys. zł oraz Intermarket – 31.453 tys. zł.

2. Należności od sektora niefinansowego i budżetowego

Wartość pozycji „Należności od sektora niefinansowego” spadła z 13.745.077 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. do 12.757.841 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r., tj. o 987.236 tys. zł. Udział należności od sektora niefinansowego w aktywach Grupy spadł z 45,0% na koniec ubiegłego roku obrotowego do 39,0% na dzień 31 grudnia 2004 r. Na spadek wartości należności od sektora niefinansowego wpływ miała transakcja sprzedaży przez Bank akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny, którego pozycje bilansowe nie podlegały konsolidacji na dzień 31 grudnia 2004 r., a który wykazywał saldo omawianej pozycji na 31 grudnia 2003 r. w wysokości 1.515.223 tys. zł. Saldo omawianej pozycji zmniejszyło się także z powodu spadku wartości należności od sektora niefinansowego w Magyar Factor (o 129.214 tys. zł) oraz BRE Leasing (o 82.009 tys. zł). Z kolei wzrost salda tej pozycji wynikał przede wszystkim ze wzrostu salda należności długoterminowych Banku o 720.930 tys. zł (głównie z tytułu kredytów hipotecznych udzielonych klientom MultiBanku).

Pomimo spadku wartości nominalnej należności od sektora niefinansowego, niektóre spółki Grupy powiększały bazę klientów. W ciągu roku największą aktywnością w tym zakresie, a tym samym największą dynamiką wzrostu należności od sektora niefinansowego wykazały się Intermarket (14,2%) oraz BRE Bank (7,5%). Największy udział w wartości należności od sektora niefinansowego (po wyłączeniach transakcji wzajemnych) miały: Bank – 10.353.834 tys. zł, BRE Leasing – 1.485.418 tys. zł oraz Intermarket – 559.533 tys. zł.

Portfel należności od sektora budżetowego zmniejszył się z 1.585.554 tys. zł do 1.041.739 tys. zł, co stanowiło spadek o 34,3%. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości zaangażowania Banku wobec dużej jednostki sektora budżetowego o 514.700 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2. Należności od sektora niefinansowego i budżetowego (cd.)

W porównaniu z rokiem poprzednim w badanym okresie obrotowym udział rezerw w całym portfelu należności brutto Grupy wzrósł z 4,2% do 4,9%. Udział należności zagrożonych w portfelu Grupy zmniejszył się z 16,8% do 11,6%. Pomimo poprawy jakości portfela poziom rezerw celowych wzrósł o 33.200 tys. zł, i tym samym stopień pokrycia rezerwami celowymi portfela zagrożonego zwiększył się z 25,2% do 42,3%. Decyzja o utrzymywaniu rezerw na niezmienionym poziomie w stosunku do portfela brutto wynikała z dążenia Grupy do lepszego pokrycia portfela należności zagrożonych rezerwami celowymi. Na strukturę jakościową portfela kredytów wpływ miało także wprowadzenie z dniem 1 stycznia 2004 r. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków. Zgodnie z zapisami tego rozporządzenia, część zabezpieczeń umożliwia zaklasyfikowanie ekspozycji kredytowej do kategorii „normalne” lub pozwala zastąpić analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika oceną sytuacji ekonomiczno-finansowej wystawcy zabezpieczenia. Zastosowanie omawianych przepisów spowodowało poprawienie struktury jakościowej portfela należności, ale nie wpłynęło w znaczący sposób na zmianę poziomu rezerw.

3. Dłużne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 4.387.909 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2003 r. pozycja ta zwiększyła się o 607.056 tys. zł, tj. o 16,1%. Wzrost wartości dłużnych papierów wartościowych spowodował wzrost udziału tej pozycji w sumie bilansowej z 12,4% do 13,4%.

Największy udział w tej pozycji miał Bank – na dzień bilansowy saldo (po eliminacji transakcji wzajemnych) wyniosło 4.367.764 tys. zł. Wartość tej pozycji w samym Banku zwiększyła się o 596.504 tys. zł.

Wzrost salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa (wzrost o 441.288 tys. zł do poziomu 3.574.726 tys. zł) oraz wzrostu wartości papierów emitowanych przez banki inne niż bank centralny (wzrost o 271.327 tys. zł do poziomu 371.014 tys. zł). Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2004 r. były podzielone na papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i przeznaczone do obrotu. Do portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży zaliczono bony skarbowe zablokowane w związku z wymogami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, obligacje Brady oraz obligacje banków komercyjnych o łącznej wartości bilansowej 262.863 tys. zł (wzrost wartości w stosunku do poprzedniego okresu o 48.836 tys. zł). Pozostałe papiery dłużne były wykazywane w portfelu papierów przeznaczonych do obrotu.

4. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Saldo pozycji „Akcje i udziały w jednostkach zależnych (151.254 tys. zł) i stowarzyszonych (853 tys. zł) wycenianych metodą praw własności” wynosiło na dzień 31 grudnia 2004 r. łącznie 152.107 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 121.129 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. oznaczało wzrost o 30.978 tys. zł, tj. o 25,6%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (cd.)

Pozycja „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” zwiększyła się o 34.825 tys. zł (tj. o 29,9%) ze 116.429 tys. zł na bilansie otwarcia do 151.254 tys. zł na bilansie zamknięcia. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z objęcia przez Bank udziałów w spółce Garbary Sp. z o.o. za łączną kwotę 58.802 tys. zł (wartość bilansowa udziałów tej spółki na 31 grudnia 2004 r. to 52.168 tys. zł) oraz zakupu i wzrostu wyceny akcji spółki Optimus IC S.A. na łączną kwotę 17.649 tys. zł. Z kolei spadek wartości tej pozycji wynikał w głównej mierze z odpisu z tytułu aktualizacji wartości udziałów w BRE.locum w wysokości 22.052 tys. zł. Na zmianę wartości omawianej pozycji wpłynęła też wycena spółek w Tele-Tech Investment, gdzie wartość spółek zależnych wycenianych metodą praw własności spadła głównie w związku z wyceną udziałów w BREL-RES Sp. z o.o. (o 4.450 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2004 r. na saldo bilansowe pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” składały się udziały w aktywach netto następujących spółek:

Nazwa konsolidowanej spółki	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Garbary Sp. z o.o.	52.168	-
Optimus IC S.A.	28.813	11.164
BRE.locum Sp. z o.o.	29.850	49.753
AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa	18.182	20.332
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	6.691	9.680
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	6.952	9.929
Famco S.A.	5.119	5.112
Pozostałe	3.479	10.459
Razem	151.254	116.429

Wartość pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” zmniejszyła się o 3.847 tys. zł, tj. o 81,9%. Największa zmiana tej pozycji wynikała ze sprzedaży akcji spółki BillBird S.A. o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2003 r. w wysokości 3.212 tys. zł oraz wpływu wyceny spółki Xtrade S.A. w wysokości (610) tys. zł. Łączna wartość spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosła 853 tys. zł, spośród których największą wartość miała spółka Xtrade S.A. (814 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne i prawne” wynosiła 390.623 tys. zł w porównaniu z 420.958 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. (po doprowadzeniu danych za rok 2003 do porównywalności, czyli wykazywaniu w Banku nakładów na wartości niematerialne i prawne w budowie w kwocie 146.620 tys. zł jako wartości niematerialne i prawne, a nie rzeczowe aktywa trwałe), co stanowiło spadek o 30.335 tys. zł, tj. o 7,2%. Spadek ten został spowodowany głównie poprzez spisanie przez Bank nierozliczonej wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia w przeszłości Polskiego Banku Rozwoju S.A. (PBR) oraz Banku Częstochowa S.A. na łączną kwotę netto 44.159 tys. zł (wartość brutto 111.876 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 67.717 tys. zł) oraz utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości części nakładów poniesionych w przeszłości na wdrożenie jednego z systemów informatycznych w wysokości netto 17.686 tys. zł (wartość brutto 27.570 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 9.884 tys. zł).

W 1998 roku Bank przejął PBR za cenę o 106.129 tys. zł wyższą od aktywów netto PBR na dzień przejęcia, która została uznana za wartość firmy (goodwill). Zgodnie z obowiązującymi wówczas przepisami Ustawy o rachunkowości, Bank powinien wyliczyć wartość firmy na podstawie wyceny wartości rynkowej aktywów netto nabytego PBR. W związku z brakiem dokonania takiej wyceny, opinia z badania sprawozdania finansowego Banku za rok 1998 zawierała zastrzeżenie w tym zakresie. Ponadto, zgodnie z jedynymi szczegółowymi wytycznymi dotyczącymi zagadnień wartości firmy (Międzynarodowe Standardy Rachunkowości), Bank powinien do końca następnego roku po dokonaniu transakcji alokować powstałą wartość firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne w Banku, czego nie uczynił. W związku z tym, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Bank powinien przeprowadzać testy na trwałą utratę wartości goodwillu przyjmując, że jednostką generującą przepływy pieniężne jest cały Bank.

Ponadto, na 31 grudnia 2004 r., zgodnie z art. 7 Ustawy o rachunkowości, Bank przeprowadził test na utratę wartości firmy. W wyniku tego testu Bank stwierdził, iż należy dokonać odpisu niezamortyzowanego salda wartości firmy nabytej przy przejęciu PBR w kwocie 38.914 tys. zł. Pozostała do rozliczenia część wartości firmy jest ściśle związana z możliwymi do zrealizowania przyszłymi przepływami pieniężnymi od zasobów nabytych w wyniku połączenia BRE Banku z PBR. Na dzień bilansowy Bank podejmował działania mające na celu restrukturyzację znaczących zaangażowań i ponowne określenie celów strategicznych. Dlatego też Bank nie posiadał zatwierdzonych, zaktualizowanych prognoz finansowych na okresy późniejsze niż 2005 rok. W celu umożliwienia audytorowi wyrażenia opinii na temat zasadności odpisu niezamortyzowanej części wartości firmy, Bank przedstawił model oparty na prognozach finansowych za okresy późniejsze niż 2005 rok, które nie zostały formalnie zatwierdzone przez Zarząd Banku. Biorąc pod uwagę brak pewności dotyczący przyszłej strategii Banku oraz jego portfela aktywów, jak również związaną z tym niepewność odnoszącą się do możliwości realizacji przepływów pieniężnych wynikających z przygotowanego przez Bank modelu, nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy dokonany przez Bank odpis niezamortyzowanej części wartości firmy był uzasadniony.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy z konsolidacji dla poszczególnych spółek na dzień 31 grudnia 2004 r. przedstawiała się następująco:

Nazwa konsolidowanej spółki	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
	tys. zł	Tys. zł
PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	242.430	429.113
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	25.992	27.980
Intermarket Bank AG	873	2.409
Transfinance a.s.	544	1.197
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	-	146
Razem	269.839	460.845

Największe zmniejszenie omawianej pozycji dotyczyło trwałej utraty wartości spółki PTE Skarbiec-Emerytura S.A. („PTE”) w wysokości 163.320 tys. zł. W okresach poprzednich Bank ujmował w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaangażowanie kapitałowe wobec PTE przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną, nie występowała konieczność tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Decyzja ta była poparta zarówno przyjętymi przez Zarząd PTE planami rozwoju, pozytywną dynamiką przyrostu członków (do I kwartału 2003 r.) – głównego czynnika determinującego wartość funduszy emerytalnych jak i zleconą niezależną wyceną PTE dokonaną na początku 2003 r. oraz w połowie 2004 r.

Na skutek odnotowanego spadku ilości członków po III kwartale 2003 r. zostały podjęte działania restrukturyzacyjne, które skutkowały na koniec 2003 r. m.in. wzrostem wartości aktywów netto zarządzanych przez PTE, poprawą jakości bazy członkowskiej (zmniejszenie udziału „martwych” rachunków), poprawą wyników finansowych jak również malejącą dynamiką zmniejszeń ilości członków (do marca 2004 r.). Działania te, poparte zleconą niezależną wyceną PTE (wartość PTE według niezależnej wyceny przekraczała o ponad 80% wartość bilansową PTE), umożliwiły Zarządowi BRE Banku potwierdzenie według stanu na koniec 2003 r. oraz czerwiec 2004 r. wyceny PTE (w tym niezamortyzowanej wartości firmy) w księgach Banku bez uwzględnienia utraty wartości. W drugiej połowie 2004 r. kontynuowany był odpływ ilości członków, co w ocenie Zarząd Banku, w połączeniu z nowymi kierunkami strategicznymi Banku, stanowiło wystarczające przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości PTE. W związku z tym, w grudniu 2004 r. Zarząd Banku podjął decyzję o przeprowadzeniu testu na utratę wartości PTE, zlecając niezależną wycenę.

W wyniku przeprowadzonych prac wartość PTE wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., oszacowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, została oszacowana na 341,8 mln zł. Zarząd PTE oraz BRE Banku zaakceptował wyniki wyceny wraz z założeniami merytorycznymi oraz technicznymi. Ponieważ udział Banku w aktywach netto PTE oraz nierozliczona wartość firmy (405.750 tys. zł) wynosiła na dzień 31 grudnia 2004 r. 505.123 tys. zł, Zarząd podjął decyzję o alokacji pełnego odpisu z tytułu utraty wartości do niezamortyzowanej na dzień 31 grudnia 2004 r. części wartości firmy – wartość firmy po odpisie wyniosła 242.430 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Wartość firmy jednostek podporządkowanych (cd.)

Na podstawie otrzymanej wyceny oraz przyjętych przez Bank ww. nowych celów strategicznych, po dniu bilansowym Zarząd Banku podjął formalne kroki zmierzające do restrukturyzacji obecnego zaangażowania w PTE, m.in. wynajmując do współpracy zewnętrznego doradcę.

Zmniejszenie wartości firmy w ciągu roku spowodowane było także amortyzacją wartości firmy jednostek podporządkowanych w wysokości 28.087 tys. zł (w tym PTE Skarbiec-Emerytura 23.363 tys. zł) oraz spisaniem wartości firmy RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny, ze względu na jego sprzedaż w grudniu 2004 roku.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 529.087 tys. zł w porównaniu z 833.009 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. (po doprowadzeniu danych za 2003 rok do porównywalności, patrz opis w pozycji dot. wartości niematerialnych i prawnych), co stanowiło spadek o 303.922 tys. zł, czyli o 36,5%. Głównym powodem tego spadku była sprzedaż pod koniec czerwca 2004 roku budynku centrali Banku w Warszawie o wartości netto 225.736 tys. zł oraz utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego (głównie nieruchomości przeznaczone do sprzedaży oraz nieruchomości własne Banku) w wysokości 85.458 tys. zł. W ciągu 2004 roku Bank zlecił wycenę budynków użytkowanych na własne potrzeby, które potwierdziły, że dla części użytkowanych nieruchomości wartość księgowa była wyższa niż wartość rynkowa, co mogłoby wskazywać na potencjalną trwałą utratę wartości tych nieruchomości. Bank przeprowadził dodatkowo wycenę użytecznościową nieruchomości w oparciu o bieżącą wartość prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych analizowanych oddziałów na podstawie najbardziej aktualnych danych na koniec 2004 r. Wyniki analizy wykazały, że przeprowadzone wyceny wskazują na trwałą utratę wartości budynków. W tych przypadkach wartość budynków została spisana do wyższej z dwóch wartości: wartości rynkowej i wyceny użytecznościowej. Dodatkowo, Bank zlecił także wycenę budynków przejętych wcześniej za wiarygodności i przeznaczonych do sprzedaży oraz w przypadkach, gdy wartość księgowa nieruchomości przewyższała wartość rynkową, dokonał odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

8. Zobowiązania wobec sektora finansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 6.279.597 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do bilansu otwarcia o 785.445 tys. zł (11,1%). Największy udział w wartości pozycji (po wyłączeniu transakcji wzajemnych) miał Bank – 4.005.812 tys. zł (63,8%), BRE Leasing – 1.302.239 tys. zł (20,7%), Intermarket – 392.310 tys. zł (6,2%), Transfinance – 275.487 tys. zł (4,4%) oraz Magyar Factor – 134.415 tys. zł (2,1%).

W Banku zobowiązania wobec sektora finansowego po wyłączeniach zmniejszyły się z 4.662.751 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. do 4.005.812 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r., tj. o kwotę 656.939 tys. zł. Zmiana salda tej pozycji wynika przede wszystkim ze spadku zobowiązań terminowych – kredytów i pożyczek otrzymanych oraz depozytów innych banków. Wpływ na zmniejszenie wartości zobowiązań wobec sektora finansowego miał częściowo spadek kursów walutowych. Znaczna część zobowiązań Grupy Kapitałowej BRE Banku denominowana jest w walutach obcych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Zobowiązania wobec sektora finansowego (cd.)

Zobowiązania walutowe stanowiły na dzień 31 grudnia 2003 r. 61,0% całkowitej wartości zobowiązań wobec sektora finansowego. Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość zobowiązań walutowych zmniejszyła się o 936.645 tys. zł a ich udział w całkowitej wartości zobowiązań spadł do 53,8%. Wartość tej pozycji po wyłączeniach spadła również w BRE Leasingu – o 63.588 tys. zł. Na spadek wartości zobowiązań wobec sektora finansowego wpływ miała także transakcja sprzedaży przez Bank akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny, którego pozycje bilansowe nie podlegały konsolidacji na dzień 31 grudnia 2004 r., a który wykazywał saldo omawianej pozycji na 31 grudnia 2003 r. w wysokości 241.680 tys. zł. Natomiast wartość zobowiązań wobec sektora finansowego wzrosła najbardziej w Domu Inwestycyjnym BRE Banku o 139.427 tys. zł oraz w Intermarket o 25.379 tys. zł.

9. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 14.214.887 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2003 r. stanowiło wzrost o 2.162.417 tys. zł (tj. o 17,9%). Wzrost ten został spowodowany przede wszystkim zmianą wartości zobowiązań wobec sektora niefinansowego w Banku o kwotę 2.100.740 tys. zł (po wyłączeniach transakcji wzajemnych). Na dzień bilansowy wartość tej pozycji po wyłączeniach wynosiła w Banku 13.873.273 tys. zł, w porównaniu do 11.772.533 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. Ponadto wartość omawianej pozycji wzrosła w ciągu 2004 roku w Domu Inwestycyjnym BRE Banku (o 114.038 tys. zł), natomiast spadła w związku z zaprzestaniem obejmowania konsolidacją pozycji bilansowych RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego (o 36.409 tys. zł).

Zwiększenie salda pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” spowodowane było głównie zwiększeniem środków na rachunkach klientów mBanku i MultiBanku o 774.975 tys. zł w porównaniu z końcem roku 2003, tj. do kwoty 3.759.337 tys. zł. Wzrost ten był spójny z polityką Banku polegającą na zwiększaniu udziału sektora detalicznego w strukturze finansowania działalności Banku. Ponadto zwiększyły się środki zgromadzone na rachunkach przedsiębiorstw oraz klientów Private Banking, co wynikało z dobrych wyników osiąganych przez przedsiębiorstwa w 2004 roku, co przy braku popytu na kredyty inwestycyjne i wstrzymywaniu się z inwestycjami doprowadziło do zwiększenia stanu posiadanej przez nie gotówki.

10. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Saldo pozycji „Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych” na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 3.103.887 tys. zł w porównaniu z 3.329.181 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r., co oznaczało spadek o 225.294 tys. zł, czyli o 6,8%.

Na wartość tej pozycji składały się między innymi obligacje wyemitowane przez BRE Finance France w kwocie 1.714.945 tys. zł (wzrost wartości salda w stosunku do 31 grudnia 2003 r. wyniósł 769.754 tys. zł), obligacje wyemitowane przez BRE International Finance w kwocie 798.226 tys. zł (spadek wartości o 650.095 tys. zł), certyfikaty depozytowe oraz obligacje wyemitowane przez Bank w łącznej kwocie 407.792 tys. zł (wzrost o 242.494 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2003 r.), a także obligacje i weksle komercyjne o wartości 182.924 tys. zł wyemitowane przez BRE

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

10. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (cd.)

Leasing (wzrost o 142.173 tys. zł). Wzrost wartości obligacji BRE Finance France nastąpił w związku z dwoma nowymi emisjami papierów dłużnych tego podmiotu o wartości nominalnej 225.000 tys. EUR i 10.000 tys. USD. Natomiast zmniejszenie wartości salda omawianej pozycji w BRE International Finance wynikało z wykupu części obligacji wyemitowanych przez tą spółkę.

Znaczne zmniejszenie wartości bilansowej omawianej pozycji wynikało ze spadku kursu EUR i USD w stosunku do zł. Ponadto na spadek wartości zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wpływ miało wyłączenie z konsolidacji listów zastawnych i obligacji wyemitowanych przez RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny, który wykazywał saldo tej pozycji na 31 grudnia 2003 r. w wysokości 703.645 tys. zł.

11. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” wynosiło 3.015.358 tys. zł w stosunku do 2.366.961 tys. zł na 31 grudnia 2003 r. i dotyczyło w przeważającej części ujemnej wyceny wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych. Największy udział w tej kwocie miała wycena instrumentów pochodnych zawartych przez BRE Bank (wartość wyceny instrumentów zawartych przez Bank na 31 grudnia 2004 r. wynosiła 3.006.896 tys. zł). Główny udział w wycenie instrumentów pochodnych w BRE Banku miały kontrakty oparte na stopie procentowej oraz instrumenty finansowe oparte na kursie walutowym.

Wzrost salda innych zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2004 r. w porównaniu do 31 grudnia 2003 r. spowodowany był przede wszystkim zwiększoną aktywnością Banku na rynku instr. pochodnych i wzrostem wolumenu zawartych transakcji pochodnych oraz zmianą czynników rynkowych.

Wysoka wartość instrumentów pochodnych względem pasywów Grupy była częściowo wynikiem przyjętej koncepcji prezentowania wyceny w szyku rozwartym. Instrumenty pochodne, których wycena była na korzyść Grupy, były prezentowane w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” po stronie aktywnej bilansu, natomiast instrumenty o ujemnej dla Grupy wartości ujmowane były po stronie pasywnej w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”.

Instrumenty pochodne służą zarządzaniu ryzykiem walutowym, stopy procentowej i cen akcji lub też zawierane są w celach realizacji wyniku w ramach przyjętych limitów. Część pozycji rynkowych była zabezpieczona za pomocą innych instrumentów o przeciwnych parametrach, a więc przeciwnej wycenie. Wzrost wartości instrumentów pochodnych w aktywach bilansu o 608.975 tys. zł powiązany był częściowo ze wzrostem innych zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych o 648.397 tys. zł.

12. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych spadło z 2.537 tys. zł do 824 tys. zł, tj. o 67,5%, co było wynikiem bieżącej amortyzacji, która dotyczyła spółek faktoringowych z Grupy BRE Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

13. Kapitał zakładowy Banku

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 22.971 tys. zł poprzez emisję 5.742.625 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł i cenie emisyjnej 96 zł każda. W rezultacie na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał akcyjny Banku wynosił 114.853 tys. zł i składał się z 28.713.125 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 złote każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Brak było akcji uprzywilejowanych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Commerzbank AG	20.719.692	82.878.768,00	Akcje zwykłe	72,16
Pozostali akcjonariusze	7.993.433	31.973.732,00	Akcje zwykłe	27,84
	28.713.125	114.852.500,00		100,00

W 2004 roku pomimo wyemitowania 5.742.625 sztuk akcji zwykłych struktura akcjonariatu Banku nie uległa zmianie, ponieważ główny akcjonariusz, Commerzbank AG, objął część nowo wyemitowanych akcji w ilości odpowiadającej do dotychczasowemu udziałowi w kapitale zakładowym Banku, tj. 72,16% emisji.

14. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy

	Kapitał zapasowy tys. zł	Kapitał z aktualizacji i wyceny tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe* tys. zł
Stan na 31.12.2003 r.	657.157	(1.988)	746.354
- w tym BRE Bank SA**	748.739	(1.636)	744.922
Zwiększenia	538.203	68.289	3.620
- w tym BRE Bank SA	536.290	64.813	1.836
Zmniejszenia	(4.567)	(63.410)	(2.297)
- w tym BRE Bank SA	(1.477)	(60.709)	(1)
Stan na 31.12.2004 r.	1.190.793	2.891	747.677
- w tym BRE Bank SA	1.283.552	2.468	746.757

* - zawiera fundusz ogólnego ryzyka bankowego

** - po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych i przekształceniu danych porównywalnych

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy (cd.)

Wyjaśnienie istotnych pozycji zmian kapitałów w roku obrotowym:

- a) zwiększenie „Kapitału zapasowego” w trakcie roku obrotowego było przede wszystkim wynikiem wzrostu kapitału zapasowego Banku z tytułu różnicy pomiędzy ceną emisyjną i nominalną wyemitowanych akcji o 528.321 tys. zł oraz o 7.969 tys. zł z tytułu przeniesienia z „Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny” kwoty przeszacowania dotyczącej sprzedanego majątku trwałego. Ponadto dokonano podziału zysku w spółkach BRE Leasing, Transfinance, Dom Inwestycyjny, Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny oraz Polfactor, co zwiększyło kapitał zapasowy o 1.903 tys. zł;
- b) zmniejszenie „Kapitału zapasowego” było wynikiem wyłączenia kapitału zapasowego w związku ze sprzedażą akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny w wysokości 3.090 tys. zł oraz pokrycia kapitałem zapasowym kosztów emisji akcji BRE Banku w kwocie 1.477 tys. zł;
- c) zwiększenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim aktualizacją wartości papierów dostępnych do sprzedaży w Banku w wysokości 42.748 tys. zł. Dodatkowo kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł o kwotę 12.024 tys. zł w wyniku wzrostu dodatnich różnic kursowych powstałych z wyceny kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży oraz zwiększenia aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowanego w tej pozycji o kwotę 5.493 tys. zł w Banku. Zwiększenie w kwocie 6.948 tys. zł wynikało z wyceny instrumentów pochodnych w spółce BRE Leasing;
- d) zmniejszenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim aktualizacją wartości kapitałowych papierów dostępnych do sprzedaży w Banku w wysokości 30.777 tys. zł. Zmniejszenie salda pozycji spowodowane zostało również spadkiem dodatnich różnic kursowych na kwotę 13.952 tys. zł powstałych z wyceny kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży oraz zwiększeniem rezerwy na podatek odroczoney ujmowanej w tej pozycji o kwotę 8.797 tys. zł w Banku. Kapitał z aktualizacji wyceny uległ ponadto zmniejszeniu o kwotę 7.969 tys. zł w wyniku zbycia środków trwałych uprzednio przeszacowanych i przeniesienia do kapitałów Banku;
- e) zmiana „Pozostałych kapitałów rezerwowych” w ciągu roku obrotowego spowodowana była przede wszystkim przeznaczeniem na kapitał rezerwowy zysku Banku oraz Intermarketu w łącznej kwocie 2.025 tys. zł. Ponadto w spółce Tele-Tech Investment nastąpiło pokrycie straty z lat ubiegłych, co zmniejszyło kapitały rezerwowe Grupy o 702 tys. zł. Kwota 558.000 tys. zł stanowiła Fundusz ogólnego ryzyka bankowego, który uległ w ciągu roku zwiększeniu o 1.595 tys. zł z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych w Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny, ale jednocześnie uległ zmniejszeniu o tą samą kwotę z tytułu wyłączenia z konsolidacji w związku ze sprzedażą powyższej spółki.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy (cd.)

Poniżej przedstawiono uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy:

	tys. zł
(a) Aktywa netto spółek:	
BRE Bank SA	1.854.530
Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.	-
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	99.374
Intermarket Bank AG	95.938
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	39.864
Transfinance a.s.	28.413
BRE Finance France S.A.	1.114
Polfactor S.A.	18.309
BRE Leasing Sp. z o.o.	49.646
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	110.395
BRE Corporate Finance S.A.	4.277
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	36
BRE International Finance B.V.	973
Magyar Factor Rt.	17.529
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	11.041
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(7.462)
	2.323.977
(b) Korekty wyników spółek zawartych w aktywach netto BRE Banku	(29.588)
(c) Korekty konsolidacyjne w wyniku Grupy	5.777
(d) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek	(304.924)
(e) Eliminacja pozostałych aktywów netto spółek powstałych przed objęciem kontroli przez BRE Bank SA oraz w wyniku podniesienia kapitałów zapasowych spółek przez BRE Bank	(133.304)
Razem eliminacje	(462.039)
Aktywa netto Grupy Kapitałowej	1.861.938

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

15. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Saldo pozycji „Niepodzielony zysk z lat ubiegłych” na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiło 84.996 tys. zł i było o 10.390 tys. zł wyższe w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2003 r. Szczegółowa analiza zmiany salda tej pozycji w poszczególnych spółkach przedstawiała się następująco:

	tys. zł
Stan na 31.12.2003 r.	85.092
- Zysk netto Grupy na 31.12.2003	5.504
Razem niepodzielny zysk (po uwzględnieniu zysku 2003)	90.596
Korekta B/O – zmiana zasad rachunkowości i korekty błędów podstawowych	(5.962)
Stan na 31.12.2003 r. po uwzględnieniu zmiany zasad rachunkowości	84.634
Zwiększenia, w tym:	5.885
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.	4.685
- pokrycie z kapitału rezerwowego w Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	702
Zmniejszenia, w tym:	(5.523)
- podział zysku na kapitał zapasowy w BRE Leasing Sp. z o.o.	(1.259)
- podział zysku na kapitał rezerwowy w BRE Banku S.A.	(1.836)
- podział zysku na fundusz ryzyka ogólnego w Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	(1.595)
Stan na 31.12.2004 r.	84.996

W 2004 roku Grupa dokonała zmian zasad rachunkowości oraz skorygowała błędy podstawowe doprowadzając jednocześnie dane za rok 2003 do porównywalności. W wyniku przekształcenia danych za rok 2003 zysk netto za ten rok uległ zwiększeniu o 4.524 tys. zł, a saldo niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych na 31 grudnia 2003 r. zostało obniżone o kwotę 10.486 tys. zł. Korekty te dotyczyły głównie wyksięgowania z ksiąg Banku oraz spółek zależnych wyceny instrumentów wbudowanych w inne umowy, gdzie płatności wyrażone były w EUR i USD. Szczegółowy opis korekt został zamieszczony we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2004 r.****16. Wynik z tytułu odsetek**

W bieżącym okresie obrotowym nastąpił wzrost wyniku z tytułu odsetek z 256.681 tys. zł do 495.513 tys. zł, tj. o 238.832 tys. zł (93,0%).

W Banku wynik z tytułu odsetek (po wyłączeniach transakcji wzajemnych) za bieżący okres obrotowy wyniósł 377.121 tys. zł (156.422 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło zwiększenie o 220.699 tys. zł, tj. o 141,1% w porównaniu do roku 2003. W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek (po wyłączeniach) wzrosły w Banku o 18,7%, natomiast koszty z tytułu odsetek spadły o 9,3%. Istotnym elementem kształtującym poziom przychodów i kosztów odsetkowych był fakt, iż w 2004 roku Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie podniosła stopy procentowe: stopa referencyjna wzrosła z 5,25% do 6,5%, stopa redyskontowa weksli wzrosła z 5,75% do 7,0%, a stopa kredytu lombardowego z 6,75% do 8,0%.

Wzrost przychodów odsetkowych wynikał przede wszystkim ze wzrostu stóp procentowych, jak i ze wzrostu stanu należności od sektora finansowego (wzrost o 62,5%). Spadek kosztów odsetkowych spowodowany został przede wszystkim spadkiem kosztów odsetkowych od zobowiązań od sektora finansowego, co miało związek ze spadkiem salda tych zobowiązań. W strukturze pasywów Banku zauważalny był wzrost zobowiązań wobec sektora niefinansowego, spowodowany rozwojem działalności detalicznej Banku oraz zwiększonym stanem środków na rachunkach i depozytach przedsiębiorstw, co oznacza, iż w 2004 roku Bank pozyskiwał relatywnie więcej tańszego finansowania niż finansowanie na rynku międzybankowym.

Wysoki wynik z tytułu odsetek odnotowały również BRE Leasing oraz Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny, odpowiednio w wysokości 78.259 tys. zł i 32.969 tys. zł (łącznie wzrost wyniku z odsetek w tych dwóch spółkach wyniósł 10.803 tys. zł).

17. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 441.783 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2003 roku o 272.547 tys. zł, tj. o 161,0%. Największy udział w pozostałych przychodach operacyjnych miał Bank, który odnotował w pozycji przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia sprzedaż siedziby Banku za łączną cenę 254.766 tys. zł. Wzrost wystąpił także w pozycji „Inne pozostałe przychody operacyjne” i dotyczył głównie odszkodowania z tytułu straty wynikłej z działania pracownika Banku od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. w kwocie 16.780 tys. zł. Jednocześnie ze względu na odmowę wypłaty odszkodowania przez ubezpieczyciela Bank utworzył rezerwę na tę należność w takiej samej wysokości w pozostałych kosztach operacyjnych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

18. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły z 48.745 tys. zł w 2003 roku do 469.422 tys. zł w 2004 roku, tj. o 420.677 tys. zł. Na zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęło przede wszystkim poniesienie w roku 2004 przez Bank kosztów z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia w kwocie 286.900 tys. zł. Koszty te wynikały ze sprzedaży siedziby Banku (wartość netto sprzedanych nieruchomości wynosiła 225.736 tys. zł) oraz ze spisania przez Bank nierozliczonej wartości firmy powstałych w wyniku przejęcia w przeszłości Polskiego Banku Rozwoju S.A. oraz Banku Częstochowa S.A. na łączną kwotę 44.159 tys. zł. W odniesieniu do kwoty 38.914 tys. zł związanej z odpisem z tytułu trwałej utraty wartości firmy powstałej z przejęcia PBR S.A. nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy dokonany przez Bank odpis był uzasadniony, co zostało opisane w opinii oraz w punkcie 5 niniejszego raportu.

Ponadto w Banku nastąpił wzrost pozycji „Inne pozostałe koszty operacyjne” o 100.498 tys. zł, który wynikał z dokonanych przez Bank odpisów z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego (nieruchomości przeznaczonych do zbycia oraz nieruchomości własne Banku) na łączną kwotę 85.458 tys. zł oraz z odpisów z tytułu trwałej utraty wartości części nakładów poniesionych w przeszłości na wdrożenie jednego z systemów informatycznych w wysokości 17.686 tys. zł.

Zwiększyła się również pozycja „Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania” o 34.988 tys. zł. Wynikało to głównie z utworzenia przez Bank rezerw na należności z tytułu odszkodowania od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. w wysokości 16.780 tys. zł oraz 16.790 tys. zł rezerw na inne zobowiązania Banku.

19. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu

Poziom kosztów zwiększył się z 667.422 tys. zł na koniec 2003 roku do 738.678 tys. zł na koniec roku bieżącego, co stanowiło wzrost o 71.256 tys. zł, tj. o 10,7%.

Największe pozycje kosztów działania dotyczyły następujących spółek:

Nazwa konsolidowanej spółki	12 miesięcy do 31.12.2004 r.	12 miesięcy do 31.12.2003 r.
	tys. zł	tys. zł
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	45.006	52.999
BRE Leasing Sp. z o.o.	32.644	27.650
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	21.763	26.620
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	29.324	26.323
Intermarket Bank AG	27.353	25.448
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	21.391	19.034
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	20.869	15.566
Pozostałe	33.909	28.497
Razem spółki z Grupy	232.259	222.137
Bank	506.419	445.285
Razem	738.678	667.422

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

19. Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu (cd.)

Koszty działania poniesione przez Bank wyniosły na koniec roku bieżącego 506.419 tys. zł (po wyłączeniach) w porównaniu z 445.285 tys. zł w roku poprzednim, co oznaczało wzrost o 61.134 tys. zł, tj. 13,7%. Wzrost kosztów działania przy równoczesnym bardziej dynamicznym wzroście wyniku działalności bankowej o 32,9% spowodował spadek wskaźnika kosztów do przychodów (mierzonych jako iloraz kosztów działania Grupy i wyniku działalności bankowej) z 83,0% w poprzednim do 69,1% – w obecnym roku obrotowym.

Największe pozycje kosztów działania Grupy w bieżącym okresie obrotowym stanowiły koszty rzeczowe w łącznej kwocie 360.836 tys. zł, a także wynagrodzenia wraz z pochodnymi w kwocie 339.876 tys. zł.

20. Różnica wartości rezerw i aktualizacji

Nadwyżka kosztów z tytułu zawiązanych rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych nad przychodami z tytułu rozwiązanych rezerw i aktualizacji wartości wyniosła w bieżącym roku obrotowym (342.558) tys. zł w porównaniu do (12.386) tys. zł w roku poprzednim. W badanym roku obrotowym utworzono 731.891 tys. zł rezerw, natomiast rozwiązano 389.333 tys. zł rezerw.

Na odpisy na rezerwy i aktualizację wartości w kwocie 731.891 tys. zł (664.565 tys. zł w Banku) składały się odpisy na rezerwy celowe na kredyty oraz zaangażowania pozabilansowe w kwocie 512.639 tys. zł (w Banku 448.043 tys. zł) oraz odpisy z tytułu aktualizacji wartości w wysokości 219.252 tys. zł (w Banku 216.522 tys. zł). Odpisy na rezerwy celowe przekroczyły o 125.391 tys. zł (Bank - 80.946 tys. zł) rozwiązania rezerw celowych, które wyniosły 387.248 tys. zł (367.097 tys. zł w Banku). Wzrost rezerw kredytowych, który nastąpił pomimo polepszenia się struktury jakościowej portfela kredytów, wynikał z decyzji Grupy o utrzymywaniu rezerw na poziomie niezmiennym w stosunku do portfela brutto należności oraz z dążenia Banku do lepszego pokrycia portfela należności zagrożonych rezerwami celowymi.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w Banku w kwocie 219.252 tys. zł spowodowane zostały głównie przez trwałą utratę wartości następujących akcji i udziałów:

- PTE Skarbiec-Emerytura S.A. (163.320 tys. zł),
- BRELBUD Sp. z o.o. (23.211 tys. zł),
- BRE.locum (22.052 tys. zł),
- BRELIM Sp. z o.o. (6.239 tys. zł).

Ponadto znaczne odpisy na rezerwy i aktualizację wartości miały miejsce w następujących spółkach: BRE Leasing w wysokości 36.152 tys. zł, RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny w kwocie 12.613 tys. zł, Transfinance w wysokości 8.989 tys. zł oraz Intermarket w kwocie 3.813 tys. zł.

Bank dokonał odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w kwocie 163.320 tys. zł. Na koniec 2004 roku odpis ten został zaprezentowany jako odpis na rezerwy i aktualizację wartości. Gdyby odpis ten, zgodnie z najlepszą praktyką, został zaprezentowany w pozycji „Odpis wartości firmy

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (cd.)

jednostek podporządkowanych”, to strata wykazywana w tej pozycji byłaby większa o 163.320 tys. zł.

Rozwiązania rezerw wyniosły łącznie w 2004 roku 389.333 tys. zł, z czego 94,8% tej kwoty dotyczyło rozwiązania rezerw w Banku (po wyłączeniach transakcji wzajemnych), które wyniosły 369.004 tys. zł. Znaczne kwoty rozwiązania rezerw odnotowały również spółki: BRE Leasing (12.137 tys. zł) oraz RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny (7.247 tys. zł). W Banku rozwiązania rezerw dotyczyły głównie rozwiązań rezerw celowych na kredyty i zobowiązania pozabilansowe (99,5% salda pozycji).

21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych za rok 2004 przedstawiał się jak poniżej:

Nazwa konsolidowanej Spółki	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	23.363
Skarbiec Asset Management Holding SA	2.015
Intermarket Bank AG	1.536
Transfinance a.s.	652
Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.	521
Razem	28.087

Wartość firmy PTE Skarbiec-Emerytura amortyzowana jest metodą liniową przez okres 20 lat, natomiast SAMH przez okres 15 lat. Wartość firmy pozostałych spółek amortyzowana jest metodą liniową przez okres pięciu lat.

Dodatkowo, gdyby Bank zaprezentował odpis wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. z tytułu trwałej utraty wartości w omawianej pozycji, wówczas wyniosłaby ona 191.407 tys. zł.

22. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

W 2004 roku odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych wyniósł 1.712 tys. zł, w porównaniu do 2.349 tys. zł w roku 2003, co oznaczało spadek o 637 tys. zł (tj. 27,1%). Odpis ujemnej wartości firmy dotyczył spółek: Polfactor, Transfinance oraz Magyar Factor.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2004 r.	12 miesięcy do 31.12.2003 r.	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy należny	24.652	18.074	6.578
Podatek dochodowy odroczony	17.004	31.749	(14.745)
Obciążenie wyniku finansowego	41.656	49.823	(8.167)

Największy wpływ na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy miała kwota podatku dochodowego w Banku oraz w Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.. Saldo obciążenia wyniku finansowego podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w tych podmiotach wyniosło odpowiednio 16.993 tys. zł i 8.828 tys. zł.

Wszystkie różnice przejściowe dodatnie i ujemne zostały uznane stawką podatku obowiązującą w 2004 roku w wysokości 19%.

W związku z ogłoszonym publicznie zamiarem restrukturyzacji lub sprzedaży zaangażowania w spółkę PTE Skarbiec-Emerytura S.A (PTE) (patrz również punkt 5 niniejszego raportu) Bank przystąpił w lutym 2005 roku do formalnych działań zmierzających do realizacji tych zamierzeń. Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. warunki do zaklasyfikowania, dla celów podatkowych, zaangażowania Banku w PTE jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie zostały spełnione. Ponadto, Bank może zdecydować o restrukturyzacji omawianego zaangażowania, zamiast o jego sprzedaży. W związku z tym Bank nie rozpoznał aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z różnicą pomiędzy ceną nabycia PTE w wysokości 740.414 tys. zł, a jego wartością bilansową na dzień 31 grudnia 2004 r. w wysokości 341.803 tys. zł. W przypadku uprawdopodobnienia sprzedaży PTE, przyszłe korzyści z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przy uwzględnieniu wyżej wymienionej różnicy, wyniosłyby 75.736 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Podatek dochodowy (cd.)

Na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy wpływ miały również inne spółki Grupy, z czego największe pozycje wykazane zostały w poniższych spółkach:

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy należny	Struktura podatku dochodowego o należnego	Podatek dochodowy odroczony	Struktura podatku dochodowego odroczonego
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
BRE Leasing Sp. z o.o.	6.875	27,9	(4.112)	(24,2)
Intermarket Bank AG	5.209	21,1	0	0,0
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	2.334	9,5	262	1,5
Transfinance a.s.	2.120	8,6	(23)	(0,1)
Polfactor S.A.	1.809	7,3	(89)	(0,5)
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	1.380	5,6	7.448	43,8
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	142	0,6	(3.426)	(20,1)
Pozostałe	3.312	13,4	1.422	8,4
Razem spółki	23.181	94,0	1.482	8,7
Bank	1.471	6,0	15.522	91,3
Razem	24.652	100,0	17.004	100,0

W bieżącym oraz poprzednim okresie obrotowym struktura efektywnej stopy opodatkowania w Grupie kształtowała się w następujący sposób:

	12 miesięcy do 31.12.2004 r.	12 miesięcy do 31.12.2003 r.
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem należnym (CIT)	(11,4)	28,5
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem odroczonym	(7,8)	50,0
Razem	(19,2)	78,5

W badanym okresie obrotowym w Grupie BRE Banku efektywna stopa podatkowa wyniosła -19,2%, co wynikało z wykazania w sprawozdaniu skonsolidowanym obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w kwocie 41.656 tys. zł, pomimo poniesienia na poziomie Grupy straty brutto w wysokości -216.925 tys. zł. Obciążenie podatkiem bieżącym w Grupie wynikało głównie z opodatkowania zysków wypracowanych przez spółki podporządkowane Banku (udział spółek w obciążeniu podatkiem bieżącym wynosił 94,0%), z czego największą pozycję stanowił podatek dochodowy w spółkach: BRE Leasing Sp. z o.o., Intermarket Bank AG oraz Dom

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Podatek dochodowy (cd.)

Inwestycyjny BRE Banku S.A. Natomiast obciążenie podatkiem odroczonym w Grupie w wysokości 17.004 tys. zł wynikało głównie z obciążenia podatkiem odroczonym wyniku Banku (15.522 tys. zł, co stanowiło udział 91,3% w całości obciążenia wyniku podatkiem odroczonym). Obciążenie podatkiem odroczonym było spowodowane szybszym wzrostem dodatnich różnic przejściowych aniżeli ujemnych różnic przejściowych.

Efektywna stopa opodatkowania podatkiem należnym w Grupie w wysokości -11,4% wynika z opodatkowania zysków wypracowanych przez spółki Grupy pomimo pomniejszenia straty na poziomie Grupy. Zmiana efektywnej stopy opodatkowania podatkiem odroczonym z 50,0% do 7,8% wynika ze znaczącego spadku obciążenia podatkiem odroczonym o 14.745 tys. zł przy jednoczesnej zmianie wyniku brutto z 63.500 tys. zł zysku w 2003 roku do -216.924 tys. zł straty brutto na koniec 2004 roku.

24. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Saldo udziału w stratach netto jednostek podporządkowanych uległo zmniejszeniu o 6.368 tys. zł do poziomu (6.809) tys. zł. W pozycji tej oprócz udziału Grupy w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych ujmowane były odpisy wartości firmy i ujemnej wartości firmy tych jednostek, a także eliminacje zysków/strat niezrealizowanych na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy a tymi jednostkami.

Największy wpływ na zwiększenie udziału w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych miała wycena następujących spółek: Optimus IC S.A., Garbary Sp. z o.o. oraz BRE.locum Sp. z o.o. – wpływ na wynik Grupy w ciągu 2004 roku z tytułu wyceny tych spółek metodą praw własności wyniósł odpowiednio 7.548 tys. zł, (6.634) tys. zł oraz (6.233) tys. zł. Łączny wpływ utraty wartości nieruchomości w BRE.locum wyniósł (22.052 tys.) zł zarówno w przypadku jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku (w jednostkowym sprawozdaniu Banku cała kwota utraty wartości zaprezentowana została jako odpis z tytułu trwałej utraty wartości papierów wartościowych).

25. Wyłączenia konsolidacyjne oraz zestawienie zysków i strat niezrealizowanych

W celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy spółki zależne skonsolidowane metodą pełną wprowadziły odpowiednie korekty do jednostkowych sprawozdań finansowych wynikające z dostosowania zasad rachunkowości, wyłączeń konsolidacyjnych oraz eliminacji zysków i strat niezrealizowanych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

26. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy:

Nazwa jednostki	Wynik netto tys. zł	Udział w wyniku netto tys. zł	Wyłączenia konsolidacyjne tys. zł	Zysk/strata netto po wyłączeniach tys. zł
BRE Bank SA –podmiot dominujący	(284.207)	(284.207)	(25.472)	(309.679)
Jednostki konsolidowane metodą pełną:				
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	8.673	8.673		8.673
BRE Leasing Sp. z o.o.	10.092	5.046		5.046
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	(12)	(8)		(8)
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	3.309	3.309		3.309
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	(20.075)	(20.075)		(20.075)
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	12.380	10.201		10.201
BRE Corporate Finance S.A.	1.329	1.329		1.329
Polfactor S.A.	6.710	5.195		5.195
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	279	67		67
BRE International Finance B.V.	987	987		987
BRE Finance France S.A.	203	203		203
Intermarket Bank AG	11.002	6.034	(4.116)	1.918
Transfinance a.s.	5.294	4.099		4.099
Magyar Factor Rt.	5.820	4.505		4.505
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	23	23		23
ZYSK PRZED KOREKTAMI KONSOLIDACYJNYMI	(238.193)	(254.619)	(29.588)	(284.207)
KOREKTY KONSOLIDACYJNE*				5.777
ZYSK NETTO GRUPY				(278.430)

* Korekty konsolidacyjne zawierają: ujęcie niezrealizowanych wyników z lat ubiegłych w wys. 2.536 tys. zł, ujęcie odpisów ujemnej wartości firmy w wys. 1.712 tys. zł, ujęcie różnic kursowych w wys. 1.268 tys. zł oraz pozostałe korekty w wys. 261 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

27. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 232.793.368 tys. zł (190.496.914 tys. zł na 31 grudnia 2003 r.). Największy udział w tej pozycji miał Bank – wartość pozycji pozabilansowych po wyłączeniach wyniosła 231.284.133 tys. zł, co stanowiło 99,4% salda skonsolidowanych pozycji pozabilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz 31 grudnia 2003 r., najistotniejszą pozycję w zestawieniu „Pozycji pozabilansowych” stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, odpowiednio 223.399.356 tys. zł oraz 183.288.838 tys. zł.

Zmiany w poszczególnych saldach pozycji pozabilansowych w Grupie wynikały przede wszystkim ze zmian, jakie miały miejsce w Banku.

W prezentacji „Pozycji pozabilansowych” Grupa uwzględnia stosowaną przez Bank w sprawozdawczości do NBP konwencję, przedstawiając wartość otwartych kontraktów swap oraz kontraktów walutowych spot i forward w tzw. „szyku rozwartym”, tzn. wykazując „wartość do otrzymania”, jak również „wartość do wydania”. Jednakże, należy zauważyć, że ww. kwoty nie odzwierciedlały rzeczywistego ryzyka Banku związanego z tymi transakcjami, a przedstawiały jedynie wartość nominalną zawartych kontraktów. Ryzyko to (na dzień bilansowy) odzwierciedlone zostało w bilansie Grupy w wycenie tych kontraktów według wartości godziwej.

28. Zobowiązania warunkowe

- a) W dniu 23 maja 2001 r. spółka Art-B Export-Import w likwidacji skierowała do rozpoznającego sprawę Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe, w którym dokonała wyliczenia strat poniesionych w wyniku dokonanego na zlecenie Art-B Export-Import transferu do Izraela kwoty 43,4 mln USD. W dniu 26 lipca 2004 r. Sąd I instancji umorzył postępowanie w zakresie prowadzonego roszczenia. Powód złożył apelację. W apelacji powód ART-B podał jako wartość przedmiotu zaskarżenia kwotę 17,4 mln zł. Bank wskazał w odpowiedzi na apelację, że Powód w sposób bezpodstawny wyliczył tę kwotę, dokonując kilkakrotnie przewalutowań. Powód stosując analogiczną metodę wyliczenia szkody (ale bez przewalutowań) w piśmie procesowym z dnia 23 maja 2001 r. wskazał kwotę 7,2 mln zł, co zostało podniesione przez Bank w odpowiedzi na apelację. Kwota 7 mln zł to oszacowana przez Bank przewidywana wartość sporu. Na wniosek banku LEUMI LE ISRAEL miało miejsce przypozwanie BRE Banku SA w procesie toczącym się w Jerozolimie z powództwa Art-B Export-Import w likwidacji. Wniosek banku izraelskiego motywowany był udziałem BRE Banku SA w transferze dochodzonej kwoty.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Zarząd Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych i dotychczasowe rozstrzygnięcia Sądu I instancji, miał podstawy sądzić, że roszczenia były bezzasadne.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

28. Zobowiązania warunkowe (cd.)

- b) Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” SA, na dzień 31 grudnia 2004 r., Bank posiadał opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły te akcje od Banku. Jednocześnie podmioty te posiadały opcję odsprzedaży tych akcji do Banku.
- c) W 2003 roku sąd I instancji zasądził na rzecz klienta spółki zależnej Banku – Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (DI BRE) odszkodowanie w wysokości 19.715 tys. zł (łącznie z odsetkami ustawowymi). DI BRE złożył odwołanie do wyższej instancji. Za całość zobowiązania odpowiada Bank na mocy umowy zawartej z DI BRE. W 2004 roku sąd II instancji oddalił powództwo klienta spółki zależnej Banku. Powód wniósł o kasację od tego wyroku, jednakże zdaniem prawników Banku istnieje nieznaczące ryzyko nieutrzymania korzystnego dla Banku wyroku II instancji. W związku z powyższym zdaniem Zarządu Banku brak było przesłanek do rozpoznania rezerwy na przyszłe zobowiązania w ciężar 2004 roku.

29. Wydarzenia po dacie bilansu

- a) Dnia 13 stycznia 2005 r. Bank otrzymał decyzję ubezpieczyciela, odmawiającą wypłaty odszkodowania za zawinione i celowe działania pracownika Banku. Bank zamierza odwołać się od odmownej decyzji ubezpieczyciela. Strata, którą miało pokryć odszkodowanie, została oszacowana na ok. 18,4 mln zł. W związku z powyższą decyzją ubezpieczyciela Bank utworzył rezerwę na pełną kwotę należności od ubezpieczyciela, wynoszącą 16,8 mln zł (po uwzględnieniu franszyzy redukcyjnej przewidzianej w umowie ubezpieczenia), obciążając tym samym wynik Banku za rok 2004.
- b) Dnia 27 stycznia 2005 r. odbyło się XV Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku S.A. (NWZA). NWZA podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdań finansowych Banku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej BRE zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, poczynwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 r.
- c) Dnia 27 stycznia 2005 r. NWZA zwiększyło skład Rady Nadzorczej Banku z ośmioosobowego na dziewięcioosobowy oraz dokonało wyboru Pana Martina Blessinga na Członka Rady Nadzorczej Banku. Pan Martin Blessing został również wybrany na Zastępcę Przewodniczącego Rady na czas trwania obecnej kadencji Rady. Z tym samym dniem funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady przesłał pełnić Pan Nicholas Teller.
- d) Rada Nadzorcza Banku uchwałą z dnia 27 stycznia 2005 r. powołała Pana Jerzego Jóźkowiaka z dniem 27 stycznia 2005 r. na Członka Zarządu BRE Banku SA, Dyrektora Banku. Pan Jerzy Jóźkowiak będzie odpowiadał za sprawy bankowości detalicznej oraz private banking.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

29. Wydarzenia po dacie bilansu (cd.)

- e) W dniu 27 stycznia 2005 r. Bank zawarł z ATBRECOM Limited, podmiotem pośrednio zależnym od Commerzbanku AG, Umowę Emisji Obligacji ("Umowa"). Na mocy Umowy Inwestor zobowiązał się do objęcia obligacji podporządkowanych o nieokreślonym terminie wymagalności na zasadach określonych w art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. d) ustawy Prawo Bankowe o łącznej wartości nominalnej 100.000 tys. EUR ("Obligacje"), które zostaną wyemitowane przez Bank. Obligacje zostaną nabyte przez Inwestora po wartości nominalnej. Bank wyemitował Obligacje w dniu 2 lutego 2005 r. Wartość emisji na dzień emisji wyniosła 405.830 tys. zł (wg średniego kursu NBP na dzień emisji). Obligacje mogą zostać wykupione, o ile Bank uzyska uprzednio zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na wykup. Środki uzyskane z emisji posłużą do zmiany dotychczasowej struktury funduszy własnych Banku i zwiększenia w niej udziału funduszy uzupełniających. W dniu 2 lutego 2005 r. Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Bankowego o wyrażeniu zgody na zaliczenie do funduszy uzupełniających Banku zobowiązania pieniężnego w kwocie 100.000 tys. EUR z tytułu przyjęcia środków z ww. emisji obligacji.
- f) W dniu 7 lutego 2005 r. Zarząd Bank podjął uchwałę o przedłożeniu do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie propozycji nie wypłacania dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2004 oraz stosownej uchwały w sprawie pokrycia strat.
- g) W dniu 7 lutego 2005 r. Pan Krzysztof Kokot, Wiceprezes Zarządu BRE Banku SA złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 8 lutego 2005 r.
- h) W dniu 9 lutego 2005 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BRE.locum Sp. z o.o. (Spółka), podmiotu stowarzyszonego z BRE Bankiem SA, o kwotę 16.000 tys. zł w drodze utworzenia 32.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. BRE Bank SA objął skutecznie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 15.996 udziałów w Spółce o wartości nominalnej 500 zł każdy. Objęte przez BRE Bank SA udziały stanowią 39,99% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 15.996 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, co stanowi 39,99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały zostały objęte po ich wartości nominalnej za całkowitą kwotę 7.998 tys. zł. Wartość objętych udziałów w Spółce w księgach BRE Banku SA wynosi 7.998 tys. zł.
- i) W dniu 16 lutego 2005 r. Zarząd Banku powziął wiadomość, iż 10 lutego 2005 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BRELIM Sp. z o.o. (Spółka), podmiotu zależnego od BRE Banku SA, o kwotę 10.140 tys. zł w drodze utworzenia 20.280 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.190.000 zł i dzieli się na 20.380 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Łączna liczba głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki wynosi obecnie 20.380. Udziały zostały objęte po ich wartości nominalnej za całkowitą kwotę 10.140 tys. zł. Wartość objętych udziałów w Spółce w księgach BRE Banku SA wynosi 3.965.819,06 zł. Koszt utworzenia rezerwy na ww. udziały został ujęty w księgach BRE Banku SA w 2004 r. w wyniku przeszacowania wartości niektórych nieruchomości Grupy BRE Banku do wartości godziwej.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną. Pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną: Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., BRE Leasing Sp. z o.o., Polfactor S.A., BRE International Finance B.V., Skarbiec Asset Management Holding S.A., PTE Skarbiec - Emerytura S.A., BRE Finance France S.A., Tele-Tech Investment Sp. z o.o., TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o., Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. były zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., biegłego rewidenta wyrażającego opinię na temat sprawozdania finansowego Grupy. Pakiety konsolidacyjne spółek zależnych: BRE Corporate Finance S.A., Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A., Intermarket Bank AG, Transfinance a.s. oraz Magyar Factor Rt. zostały zbadane przez innych biegłych rewidentów. Na podstawie przeprowadzonych badań, biegli rewidenci ww. spółek zależnych oraz spółki stowarzyszonej wydali potwierdzenia wykonania badania. Potwierdzenia te wyrażały opinie, co do zgodności pakietów konsolidacyjnych z Ustawą o rachunkowości i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank, oraz że nie wymagały one korekt powyżej ustalonego limitu. Wypełnione pakiety wraz z załączonymi potwierdzeniami zostały następnie przesłane do biegłego rewidenta Grupy, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Potwierdzenia wykonania badania pakietów konsolidacyjnych ww. spółek nie zawierały istotnych dla sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za bieżący okres obrotowy uwag lub zastrzeżeń.
- (e) Nie dokonano badania sprawozdań finansowych jednostek zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją. Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bilansowa tych spółek nie przekraczała 5% aktywów netto Grupy.
- (f) Pakiety konsolidacyjne nie stanowiły sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. Sprawozdania finansowe były przygotowywane przez spółki oraz badane przez ich biegłych rewidentów odrębnie, w celu wypełnienia wymogów przepisów prawa obowiązujących te spółki.
- (g) We wszystkich istotnych aspektach przyjęte w Grupie zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i metod oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (h) Obliczenie wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji oraz sposób ich odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Ustawą o rachunkowości.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (i) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (j) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (k) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (l) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (m) Skonsolidowany bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako skonsolidowany bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (n) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej Banku. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - poprawność działania kontroli wewnętrznej.

Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.

- (o) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569).

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (p) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (q) Inwentaryzacja aktywów i pasywów Banku i spółek Grupy została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (r) W odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat, Bank nie dokonywał przeliczenia na złote polskie zawartych transakcji po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, co nie jest zgodne z art. 30 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Wszystkie zawarte transakcje wykazywane w rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie obowiązującym w dniu 31 grudnia 2004 r. Stosowanie odmiennej niż opisana w Ustawie metody przeliczania transakcji walutowych na złote polskie może mieć istotny wpływ na prezentację danych w rachunku zysków i strat za badany okres obrotowy, jednakże nie ma to wpływu na wielkość przychodów i kosztów ogółem a także wynik netto Grupy. Zarząd Banku nie jest w stanie stwierdzić, jak bardzo poszczególne pozycje dochodów i kosztów mogą być zniekształcone.
- (s) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one wyłącznie w dokumentacji z badania.
- (t) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych w Grupie, wyniósł na dzień bilansowy 1.564.556 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł 10,03%. Na dzień bilansowy Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (u) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (v) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (w) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 22 XVII Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2004 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 7 maja 2004 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 717 w dniu 5 sierpnia 2004 r.