

BRE Bank SA

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

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Banku SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.042.204 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2004 r. sumę 234.568.513 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący stratę netto w kwocie 284.207 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 277.680 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.547.375 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Raport zawiera 54 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	14
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	53

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 Banku (cd.)

- (a) Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r.

Bank 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 1986 r. 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.

- (b) 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.
- (c) Kapitał zakładowy Banku wynosił 114.852.500,00 zł i składał się z 28.713.125 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było:

- prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
- wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
- prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,
- emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
- dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w Ustawie o obligacjach,
- prowadzenie działalności o charakterze doradztwa ekonomicznego i finansowego,
- administrowanie funduszami na zlecenie organów państwowych i innych osób,
- nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych w kraju i za granicą,
- zakładanie i uczestniczenie w zakładaniu banków i spółek prawa handlowego w kraju jak i za granicą,

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

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

(e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- 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.

(f) W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej 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
 - Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej
 - Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej
 - Renate Krümmer – Członek Rady Nadzorczej od 21 kwietnia 2004 r.
 - 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.
-

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(g) Na podstawie definicji zamieszczonej w Ustawie o Rachunkowości jednostkami powiązanymi z Bankiem na dzień 31 grudnia 2004 r. były następujące podmioty:

AMBRESA Sp. z o.o.	- spółka zależna
ServicePoint Sp. z o.o.	- spółka zależna
Famco S.A.	- spółka zależna
Transfinance a.s.	- spółka zależna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	- spółka zależna
eCard S.A.	- spółka zależna
Polfactor S.A.	- spółka zależna
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	- spółka zależna
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	- spółka zależna
AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa	- spółka zależna
Intermarket Bank AG	- spółka zależna
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	- spółka zależna
BRE Leasing Sp. z o. o.	- spółka zależna
PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	- spółka zależna
BRE International Finance B.V.	- spółka zależna
BRE Corporate Finance S.A.	- spółka zależna
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	- spółka zależna
BRE.locum Sp. z o. o.	- spółka zależna
BRE Finance France S.A.	- spółka zależna
Magyar Factor Rt.	- spółka zależna
Garbary Sp. z o.o.	- spółka zależna
Optimus IC S.A.	- spółka zależna
MKF Sp. z o.o.	- spółka zależna
BRELIM Sp. z o.o.	- spółka zależna
Tele-Tech Investment Sp. z o. o.	- spółka stowarzyszona specjalnego przeznaczenia
TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	- spółka zależna specjalnego przeznaczenia
TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona specjalnego przeznaczenia
Xtrade S.A.	- spółka stowarzyszona
BREL-AG Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-AL Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-FIN Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BRELINVEST Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-MAR Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing, udział pośredni przez Tele-Tech Investment
RAVENNA KATOWICE Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

RAVENNA GDAŃSK Sp. z o.o.	- przez BRE Leasing - spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
RAVENNA SZCZECIN Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BREL-RES Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez Tele-Tech Investment
BMF Capital	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Corporate Finance
BRE Agent Transferowy Sp. z o. o.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Skarbiec TFI S.A.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Skarbiec Investment Management S.A.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Serwis Finansowy Sp. z o.o. (w likwidacji)	- spółka zależna, udział pośredni przez Skarbiec Asset Management Holding
Transfinance Slovakia a.s.	- spółka zależna, udział pośredni przez Intermarket
Vartimex s.r.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez Transfinance

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku 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 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 jednostki (cd.)

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

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

Wynik finansowy roku obrotowego oraz sytuacja majątkowa i finansowa Banku - 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 Zarząd Banku kontynuował politykę ograniczania aktywności w zakresie inwestycji finansowych. Największy nacisk został położony na rozwój bankowości detalicznej przy jednoczesnej kontynuacji rozwoju bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. Działania Zarządu 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. Realizacja strategii w opisanych powyżej warunkach rynkowych znalazła odzwierciedlenie w wynikach Banku na działalności bankowej, które w badanym roku obrotowym wzrosły o 35,1% do poziomu 828.198 tys. zł, jednakże w wyniku wielu jednorazowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz majątku finansowego, wynik netto Banku w 2004 roku był ujemny i wyniósł (284.207) 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 Banku ukształtowałby się na poziomie 107.032 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 9 niniejszego raportu.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

Największy dodatni wpływ na tegoroczny wynik Banku 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.

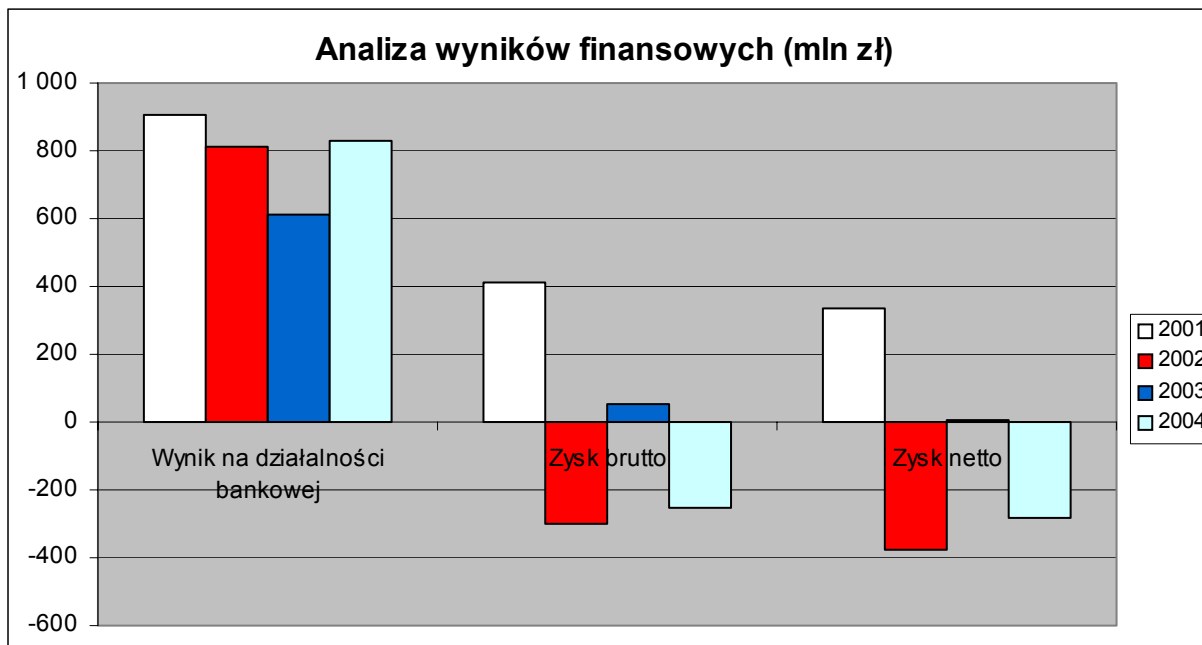
Zestawienie jednorazowych zdarzeń oraz korekt, które wpłynęły na wynik roku 2004 przedstawia poniższa tabela:

Zdarzenie / korekta	Kwota w tys. zł
Wynik netto Banku	-284.207
Korekty:	
Trwała utrata wartości akcji 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. (38.914 tys. zł) i Banku Częstochowa S.A. (5.245 tys. zł)	-44.159
Aktualizacja wartości aktywów finansowych w spółce SAMH wycenianej metodą praw własności	-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 przed korektami / zdarzeniami jednorazowymi	107.032

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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

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



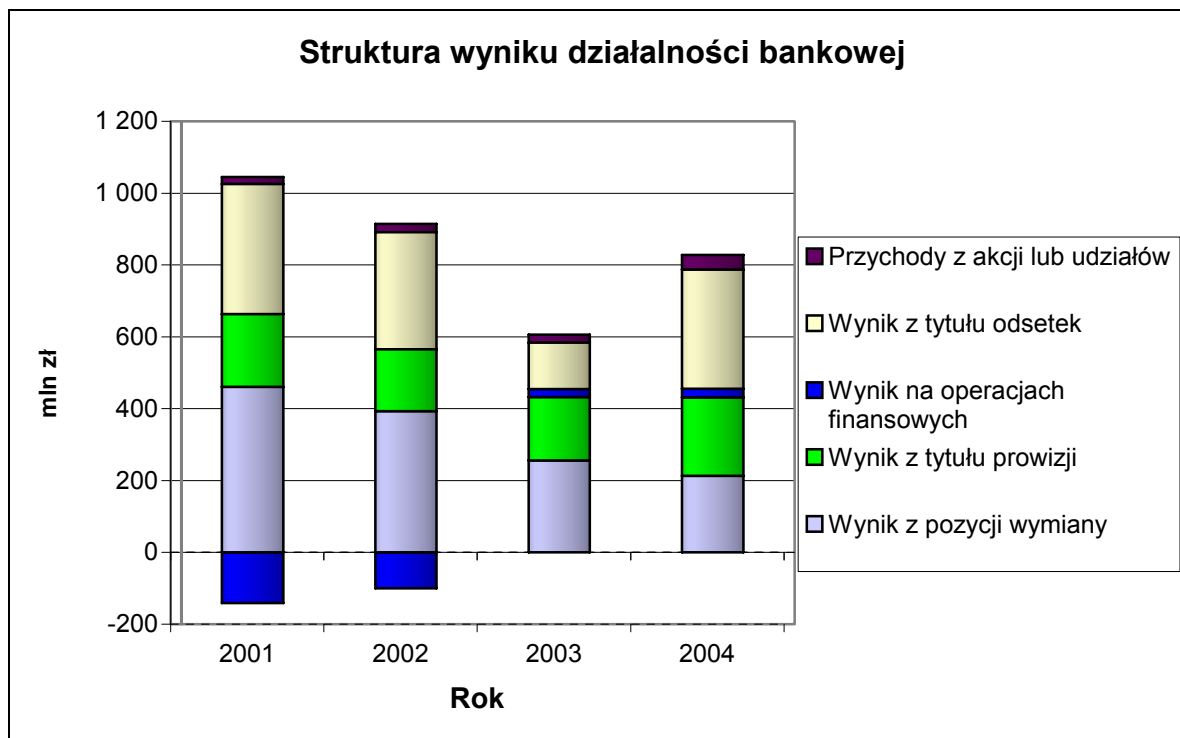
Strata netto bieżącego roku obrotowego wyniosła 284.207 tys. zł wobec zysku netto w roku poprzednim w wysokości 6.360 tys. zł (po doprowadzeniu danych za rok 2003 do porównywalności). Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik działalności bankowej w kwocie 828.198 tys. zł, nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w wysokości 121.399 tys. zł, koszty działania Banku wraz z amortyzacją w kwocie 661.348 tys. zł, nadwyżka rezerw zawiązanych nad rozwiązanymi oraz ujemny wynik aktualizacji aktywów finansowych w wysokości 298.208 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 16.993 tys. zł.

Wynik działalności bankowej był wyższy niż w 2003 roku o 214.975 tys. zł głównie w następstwie poprawienia wyniku odsetkowego o 202.439 tys. zł (157,2%), wyniku z tytułu prowizji o 41.462 tys. zł (23,4%) oraz przychodów z akcji i udziałów 18.788 tys. zł (83,4%). Ten pozytywny wpływ został częściowo osłabiony przez niższy niż w 2003 roku wynik z pozycji wymiany o 39.068 tys. zł (15,3%) oraz wynik operacji finansowych o 8.646 tys. zł (29,6%).

W badanym okresie polepszeniu uległ wskaźnik „koszty działania banku / wynik na działalności bankowej”, który jeszcze na koniec 2003 roku kształtował się na poziomie 75,6%, podczas gdy na 31 grudnia 2004 r. wyniósł już 64,3%. Było to głównie efektem wyższego niż przed rokiem wyniku działalności bankowej przy jednoczesnym relatywnie mniejszym zwiększeniu kosztów działania Banku o 68.723 tys. zł (14,8%).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

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



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 udziałów PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w wysokości 163.320 tys. zł) oraz wzrostem salda rezerw celowych na kredyty. Bank zaprezentował odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. jako aktualizację wartości finansowego majątku trwałego, a nie jako stratę z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności. Zaprezentowanie tego odpisu, zgodnie z najlepszą praktyką, w pozycji „Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” wpłynęłoby na zmniejszenie straty z działalności operacyjnej o 163.320 tys. zł, do kwoty 89.437 tys. zł.

W badanym roku obrotowym odpisy na rezerwy celowe na kredyty oraz aktualizację wartości majątku finansowego przewyższyły rozwiązania rezerw o 298.208 tys. zł, podczas gdy w 2003 roku zanotowano tendencję przeciwną (rozwiązania rezerw przewyższyły odpisy na rezerwy o 17.175 tys. zł). Dodatkowym elementem wpływającym na obniżenie wyniku była nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w wysokości 121.399 tys. zł, spowodowana głównie odpisami z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych w łącznej wysokości 147.303 tys. zł. Na spadek wartości zysku netto istotny wpływ miała także strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, która w badanym roku obrotowym wyniosła 14.510 tys. zł w porównaniu ze stratą w wysokości 4.063 tys. zł w

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

roku poprzednim. Uwzględnienie w tej pozycji odpisu z tytułu trwałej utraty wartości PTE Skarbiec-Emerytura S.A. spowodowałoby zwiększenie straty z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w 2004 roku do wysokości (177.830 tys. zł).

Jednocześnie w badanym roku obrotowym zmniejszyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 27.700 tys. zł. Spadek obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikał prawie w całości ze spadku obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank rozpoznał aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego obliczone według obowiązującej stawki podatku dochodowego w wysokości 19%. Szczegółowe informacje dotyczące podatku odroczonego zostały przedstawiona w punkcie 31 raportu.

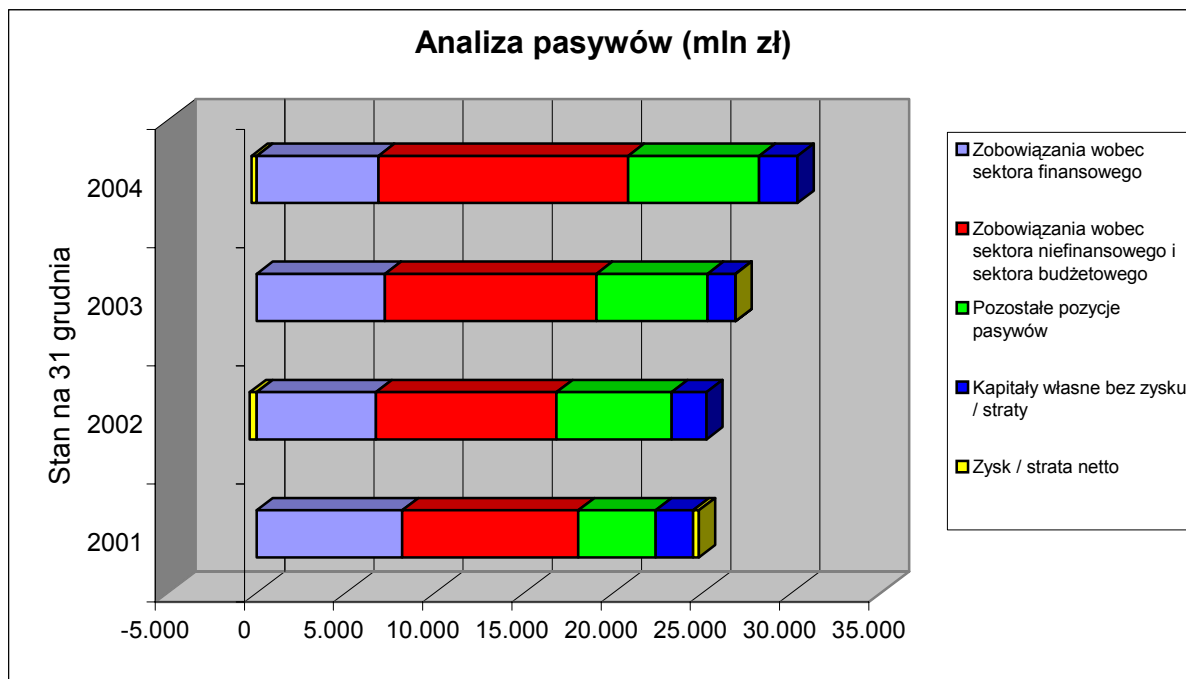
W efekcie opisanych powyżej zdarzeń strata netto Banku w badanym roku obrotowym ukształtowała się na poziomie 284.207 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 6.360 tys. zł w roku poprzednim.

3. W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Banku o 3.187.686 tys. zł, tj. 11,9%. Podstawowym źródłem finansowania Banku w 2004 roku pozostawały środki pozyskane w formie depozytów klientów niefinansowych i finansowych oraz kredyty i środki uzyskane od instytucji finansowych. W strukturze pasywów Banku wciąż najbardziej znaczący był udział zobowiązań wobec sektora niefinansowego, który w badanym okresie wzrósł z poziomu 43,9% na koniec 2003 r. do 46,2% na koniec 2004 r. W porównaniu do 31 grudnia 2003 r. zwiększyło się saldo zobowiązań wobec sektora niefinansowego o 2.100.767 tys. zł, natomiast spadło saldo zobowiązań wobec sektora finansowego o 367.029 tys. zł. Wzrost zobowiązań wobec sektora niefinansowego był zarówno skutkiem przyrostu depozytów klientów mBanku i MultiBanku o 774.974 tys. zł (26,0%) do poziomu 3.759.337 tys. zł, jak i wzrostu środków zgromadzonych przez przedsiębiorstwa oraz klientów Private Banking o 1.325.793 tys. zł. Przyrost depozytów klientów mBanku i MultiBanku wynikał ze strategii rozwijania pionu bankowości detalicznej Banku, natomiast wzrost środków zgromadzonych przez przedsiębiorstwa został spowodowany przez ich bardzo dobre wyniki finansowe oraz powstrzymywanie się z inwestycjami. Odnotowane w ciągu 2004 rok znaczne umocnienie się polskiej waluty, szczególnie w stosunku do dolara amerykańskiego oraz euro, spowodowało, iż udział zobowiązań w walucie obcej spadł z 19,4% do 17,7% wszystkich zobowiązań od sektora niefinansowego.

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. Coraz bardziej istotnym źródłem pozyskiwania finansowania dla Banku stała się także emisja dłużnych papierów wartościowych. Wzrost zobowiązań z tego tytułu w badanym okresie wyniósł 242.494 tys. zł (146,7%).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

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

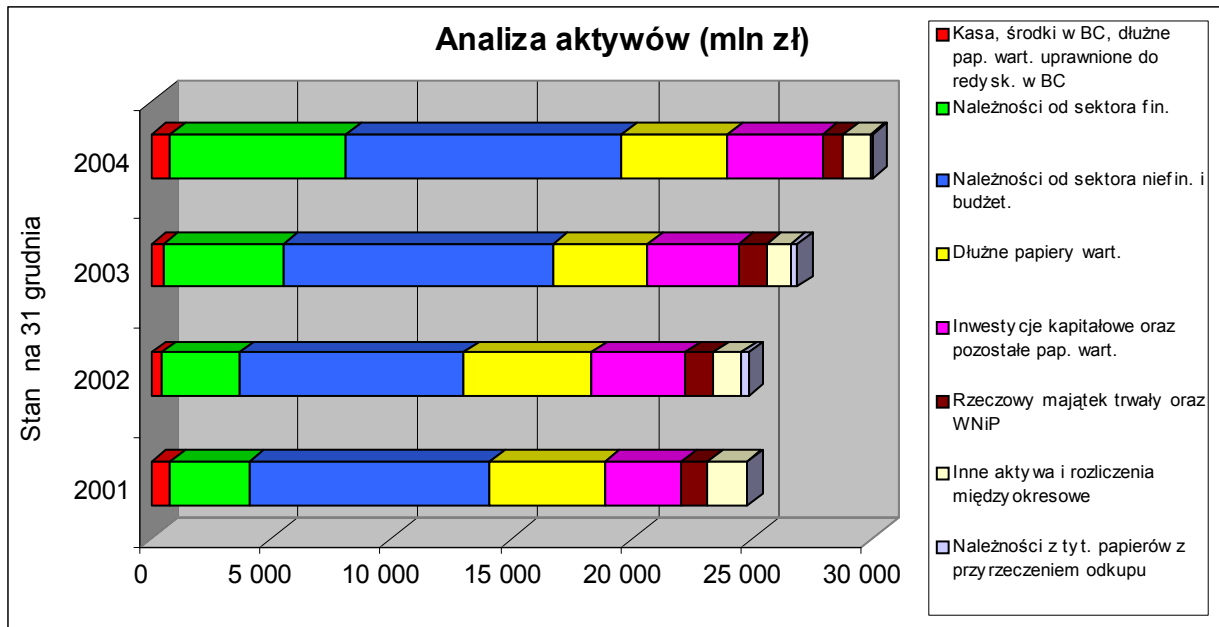


4. Wzrost sumy bilansowej Banku o 3.187.686 tys. zł w ciągu badanego roku obrotowego, spowodowany głównie wzrostem zobowiązań wobec sektora niefinansowego oraz emisją akcji, spowodował wzrost płynności Banku, czego najbardziej wyraźnym skutkiem był wzrost należności od sektora finansowego o 2.371.997 tys. zł w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Wśród należności od sektora finansowego największy przyrost odnotowano w przypadku należności w rachunku bieżącym (lokaty jednodniowe oraz rachunki nastro w innych Bankach), które wzrosły o 1.482.113 tys. zł do poziomu 3.612.817 tys. zł.

Oprócz wzrostu należności od sektora finansowego i niefinansowego Bank odnotował także wzrost innych płynnych pozycji aktywów: środki w kasie oraz na rachunku w Banku Centralnym zwiększyły się o 261.365 tys. zł, natomiast dłużne papiery wartościowe wzrosły o 451.885 tys. zł w badanym roku obrotowym. Wzrost tych pozycji spowodował, iż wartość wskaźnika płynności I stopnia wzrosła o 12 p.p., z poziomu 0,84 na początek, do 0,96 na koniec roku. Jednocześnie, współczynnik wypłacalności Banku na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł 11,76% wobec 9,45% na dzień 31 grudnia 2003 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

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



W trakcie badanego okresu obrotowego nastąpił wzrost wartości netto należności od sektora niefinansowego o 770.050 tys. zł, co w całości zostało spowodowane wzrostem salda należności od klientów indywidualnych (przede wszystkim kredyty hipoteczne udzielone klientom MultiBanku). W tym samym okresie poziom należności netto od sektora budżetowego spadł o 543.815 tys. zł, co było spowodowane spłatą dużego kredytu udzielonego instytucji sektora budżetowego. W trakcie 2004 r. poziom brutto należności od sektora niefinansowego i budżetowego wzrósł ogółem o 2,0%, co przy spadku portfela należności zagrożonych o 38,6% skutkowało znacznym polepszeniem struktury portfela kredytowego. Udział należności zagrożonych w całym portfelu „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” spadł z 21,1% na dzień 31 grudnia 2003 r. do 12,7% na dzień 31 grudnia 2004 r.

W 2004 roku nastąpił także wzrost o 430.637 tys. zł pozycji „Pozostałe papiery wartościowe oraz inne aktywa finansowe”. Wzrost ten związany był ze zwiększonym wolumenem transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wykazywane w aktywach w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” miały na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bilansową równą 3.016.544 tys. zł, większą o 605.606 tys. zł od stanu na koniec 2003 roku.

Spośród innych pozycji aktywów znaczący spadek odnotowano w przypadku rzeczowego majątku trwałego, który w badanym roku obrotowym zmniejszył się o 304.623 tys. zł oraz w przypadku wartości niematerialnych i prawnych, których wartość spadła o 23.104 tys. zł. Zmiany te spowodowane były sprzedażą siedziby centrali Banku przy ul. Senatorskiej w Warszawie (wartość bilansowa sprzedanej nieruchomości wynosiła 225.736 tys. zł) oraz utworzeniem jednorazowych 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).

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na dzień 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 (%)
AKTYWA							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1	734.608	473.243	261.365	55,2	2,5	1,8
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		52.832	52.765	67	0,1	0,2	0,2
Należności od sektora finansowego	2	7.329.903	4.957.906	2.371.997	47,8	24,4	18,5
Należności od sektora niefinansowego	3	10.405.895	9.635.845	770.050	8,0	34,6	35,9
Należności od sektora budżetowego	3	1.041.739	1.585.554	(543.815)	(34,3)	3,5	5,9
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu		120.341	254.318	(133.977)	(52,7)	0,4	0,9
Dłużne papiery wartościowe	4	4.397.543	3.945.658	451.885	11,5	14,6	14,7
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	5	717.880	938.696	(220.816)	(23,5)	2,4	3,5
Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych		0	0	0	-	0,0	0,0
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	6	(4.902)	(710)	(4.192)	(590,4)	0,0	0,0
Udziały lub akcje w innych jednostkach	7	4.798	9.287	(4.489)	(48,3)	0,0	0,0
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	8	3.248.975	2.818.338	430.637	15,3	10,8	10,5
Wartości niematerialne i prawne	9	350.148	373.252	(23.104)	(6,2)	1,2	1,4
Rzeczowe aktywa trwałe	10	488.467	793.090	(304.623)	(38,4)	1,6	2,9
Inne aktywa	11	401.332	350.557	50.775	14,5	1,3	1,3
Rozliczenia międzyokresowe	12	752.645	666.719	85.926	12,9	2,5	2,5
Aktywa razem		30.042.204	26.854.518	3.187.686	11,9	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.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS 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 (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)	31.12.2003 r. Struktura (%)
PASYWA							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		0	0	0	-	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	13	6.838.714	7.205.743	(367.029)	(5,1)	22,8	26,8
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	14	13.880.441	11.779.674	2.100.767	17,8	46,2	43,9
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	14	108.688	65.480	43.208	66,0	0,3	0,2
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		1.750.225	1.464.997	285.228	19,5	5,8	5,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	407.792	165.298	242.494	146,7	1,3	0,6
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	16	3.008.112	2.346.443	661.669	28,2	10,0	8,7
Fundusze specjalne i inne zobowiązania	17	83.864	113.393	(29.529)	(26,0)	0,3	0,4
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	18	311.792	282.711	29.081	10,3	1,0	1,1
Rezerwy	19	777.902	674.454	103.448	15,3	2,6	2,5
Zobowiązania podporządkowane	20	1.020.144	1.179.475	(159.331)	(13,5)	3,4	4,4
Kapitał zakładowy	22	114.853	91.882	22.971	25,0	0,4	0,3
Kapitał zapasowy	21	1.283.552	748.739	534.813	71,4	4,3	2,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	21	2.468	(1.636)	4.104	(250,9)	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	746.757	744.922	1.835	0,2	2,5	2,8
Strata z lat ubiegłych		(8.893)	(13.417)	4.524	(33,7)	0,0	0,0
(Strata)/zysk netto		(284.207)	6.360	(290.567)	(4.568,7)	(0,9)	0,0
Pasywa razem		30.042.204	26.854.518	3.187.686	11,9	100,0	100,0

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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		1.025.655	865.812	159.843	18,5	44,4	48,9
Koszty odsetek		(694.460)	(737.056)	42.596	(5,8)	(27,1)	(43,0)
Wynik z tytułu odsetek	23	331.195	128.756	202.439	157,2		
Przychody z tytułu prowizji		323.243	266.135	57.108	21,5	14,0	15,0
Koszty prowizji		(104.720)	(89.074)	(15.646)	17,6	(4,1)	(5,2)
Wynik z tytułu prowizji		218.523	177.061	41.462	23,4		
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych pap. wart. i innych instr. finansowych o zm. kwocie dochodu	24	41.328	22.540	18.788	83,4	1,8	1,3
Wynik operacji finansowych	25	20.523	29.169	(8.646)	(29,6)	0,9	1,7
Wynik z pozycji wymiany	26	216.629	255.697	(39.068)	(15,3)	9,4	14,4
Wynik działalności bankowej		828.198	613.223	214.975	35,1		
Pozostałe przychody operacyjne	27	315.546	48.221	267.325	554,4	13,6	2,7
Pozostałe koszty operacyjne	28	(436.945)	(24.790)	(412.155)	1.662,6	(17,0)	(1,4)
Koszty działania banku	29	(532.380)	(463.657)	(68.723)	14,8	(20,8)	(27,0)
Amortyzacja środków trw. i wart. i niem. i prawnych		(128.968)	(135.124)	6.156	(4,6)	(5,0)	(7,9)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	30	(667.212)	(265.282)	(401.930)	151,5	(26,0)	(15,5)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	30	369.004	282.457	86.547	30,6	15,9	16,0
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	30	(298.208)	17.175	(315.383)	(1.836,3)		
Wynik działalności operacyjnej		(252.757)	55.048	(307.805)	(559,2)		
Wynik operacji nadzwyczajnych		53	68	(15)	(22,1)	0,0	0,0
(Strata)/zysk brutto		(252.704)	55.116	(307.820)	(558,5)		
Podatek dochodowy	31	(16.993)	(44.693)	27.700	(62,0)		
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	32	(14.510)	(4.063)	(10.447)	257,1		
(Strata)/zysk netto		(284.207)	6.360	(290.567)	(4.568,7)		
Przychody ogółem		2.311.981	1.770.099	541.882	30,6	100,0	100,0
Koszty ogółem		(2.564.685)	(1.714.983)	(849.702)	49,5	(100,0)	(100,0)
Zysk brutto		(252.704)	55.116	(307.820)	(558,5)		

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
(Strata)/Zysk brutto	-252.704 tys. zł	55.116 tys. zł
Suma bilansowa	30.042.204 tys. zł	26.854.518 tys. zł
Aktywa netto	1.854.530 tys. zł	1.576.751 tys. zł
Fundusze własne wg Uchwały KNB nr 6/2001 (4)	1.971.691 tys. zł	1.795.920 tys. zł
Całkowity wymóg kapitałowy wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNB nr 5/2001) (4)	1.356.166 tys. zł	1.562.326 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNB nr 5/2001 (4)	11,76%	9,45%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średni stan aktywów netto) (1)	-16,57%	0,40%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	-0,89%	0,21%
Aktywa pracujące (dłużne papiery wart., należności brutto normalne, pod obserwacją oraz poniżej standardu – bez odsetek)	22.503.239 tys. zł	18.806.237 tys. zł
Wskaźnik kosztów/przychodów (koszty działania banku / wynik działalności bankowej)	64,28%	75,61%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	-10,93%	3,11%
Stopa przychodu z kredytów (odsetki od podmiotów niefinansowych i budżetowych oraz prowizje od kredytów / średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego ogółem brutto)	6,04%	5,43%
Cena środków obcych (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)	6,03%	6,11%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od sektora niefin. i budżetowego brutto/ średni stan aktywów ogółem) (1)	42,02%	42,16%
Udział kredytów w sytuacji nieregularnej w kredytach ogółem (należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto w sytuacji nieregularnej/ stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto ogółem)	12,72%	21,15%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	74,91%	70,03%
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,96	0,84
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,97	0,88
(Strata) / zysk na 1 akcję	-11,00 zł	0,28 zł
Rozwodniona (strata) / zysk na 1 akcję	-10,98 zł	-
Wartość księgowa na 1 akcję	64,59 zł	68,65 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) Dane dotyczące roku 2003 zaprezentowano tak jak prezentowano je w raporcie z badania za rok 2003.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.****1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” wyniosło 734.608 tys. zł (473.243 tys. zł na koniec 2003 roku).

Wyższe o 55,2% w bieżącym okresie obrotowym saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” było w przeważającej mierze spowodowane wzrostem salda rachunku bieżącego w NBP, które uległo zwiększeniu o 68,5%, czyli o kwotę 270.855 tys. zł. W wyniku tej zmiany udział rachunku bieżącego w NBP w całości pozycji wzrósł z 83,6% do 90,7%.

Średni stan rezerwy utrzymywanej na rachunku bieżącym w NBP w grudniu 2004 roku wyniósł 462.180 tys. zł (420.489 tys. zł w grudniu 2003 roku), co spełniało wymagania stawiane przez przepisy dotyczące rezerwy obowiązkowej.

2. Należności od sektora finansowego

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo netto pozycji „Należności od sektora finansowego” wyniosło 7.329.903 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 4.957.906 tys. zł na koniec 2003 roku stanowiło wzrost o 47,8% (w ujęciu brutto nastąpił wzrost o 46,8% z 5.010.068 tys. zł do 7.355.045 tys. zł). Wzrostowi wartości pozycji towarzyszył wzrost udziału salda „Należności od sektora finansowego” w sumie bilansowej. Udział ten wzrósł z 18,5% na koniec 2003 roku do 24,4% na dzień 31 grudnia 2004 r.

Należności w rachunku bieżącym, bez uwzględnienia odsetek i rezerw, wzrosły o 1.482.113 tys. zł, tj. o 69,6%, natomiast należności terminowe wzrosły o 861.194 tys. zł, tj. o 30,3%. Wzrost należności w rachunku bieżącym (głównie lokaty jednodniowe oraz rachunki nostro w innych bankach) był skutkiem lokowania środków depozytowych pozyskanych od klientów indywidualnych i przedsiębiorstw, uzyskanych z emisji akcji przeprowadzonej w drugim półroczu 2004 roku oraz ze sprzedaży wybranych aktywów finansowych i rzeczowego majątku trwałego Banku.

3. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego

Saldo pozycji „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiło 11.447.634 tys. zł (11.221.399 tys. zł na koniec poprzedniego roku), co stanowiło wzrost o 2,0%. Wartość należności od sektora niefinansowego na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosła 10.405.895 tys. zł, a należności od sektora budżetowego 1.041.739 tys. zł. W porównaniu do końca 2003 roku udział „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” w strukturze aktywów na 31 grudnia 2004 r. zmniejszył się z 41,8% do 38,1%.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**3. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego (cd.)**

Portfel należności od podmiotów niefinansowych zwiększył się w badanym okresie o 770.050 tys. zł, tj. o 8,0%. Wartość brutto należności od podmiotów niefinansowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2004 r. 11.032.975 tys. zł, wobec 10.247.169 tys. zł na koniec 2003 roku, co oznaczało wzrost wartości portfela o 7,7%. Wzrost należności brutto od sektora niefinansowego został spowodowany udzieleniem o 874.966 tys. zł (tj. o 49,7%) więcej kredytów klientom indywidualnym, natomiast stan należności brutto od przedsiębiorstw spadł o 43.980 tys. zł (tj. o 0,5%). Wzrost należności od klientów indywidualnych był spowodowany realizowaniem strategii Banku polegającej na ekspansywnym rozwoju pionu bankowości detalicznej. 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.

Struktura walutowa portfela należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto na dzień 31 grudnia 2004 r. charakteryzowała się przewagą zaangażowania w walucie krajowej (63,0%) nad zaangażowaniem w walucie zagranicznej (37,0%) w porównaniu z podobnym rozkładem zaangażowania pomiędzy walutę krajową (59,3%) i zagraniczną (40,7%) na dzień 31 grudnia 2003 r. Największy wpływ na zmianę struktury walutowej należności od podmiotów niefinansowych miało udzielenie większej liczby kredytów złotych niż walutowych, co związane było ze zwiększającym się ryzykiem kursowym, spowodowanym wahaniami kursów USD i EUR. W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpił spadek udziału dolara amerykańskiego oraz euro w należnościach niefinansowych i budżetowych w walutach zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2003 r. największy udział w zaangażowaniu w walucie zagranicznej miało euro i dolar amerykański (odpowiednio 17,8% i 12,4% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego). W trakcie 2004 roku udziały te zmniejszyły się i na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiły odpowiednio 14,6% i 8,3%. Walutą, której udział wzrósł najbardziej był frank szwajcarski (13,5% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego na koniec 2004 roku i 9,3% na koniec 2003 roku). Wzrost udziału franka szwajcarskiego spowodowany był zwiększoną akcją kredytową mBanku i MultiBanku udzielających kredytów przede wszystkim w tej walucie. Opisana powyżej zmiana struktury walutowej należności nie wpłynęła w istotny sposób na zmianę pozycji walutowej Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

Struktura ryzyka portfela kredytowego (z wyłączeniem naliczonych odsetek) kształtowała się w sposób następujący:

Należności	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.	
	Saldo tys. zł	Udział (%)	Saldo tys. zł	Udział (%)
Normalne	9.745.967	80,7%	8.239.526	69,6%
Pod obserwacją	549.583	4,6%	859.580	7,3%
Zagrożone	1.536.369	12,7%	2.502.159	21,1%
W tym:				
Poniżej standardu	465.269	3,9%	799.640	6,7%
Wątpliwe	332.314	2,7%	1.005.309	8,5%
Stracone	738.786	6,1%	697.210	5,9%
Odsetki	242.795	2,0%	231.458	2,0%
Razem (brutto)	12.074.714	100,0%	11.832.723	100,0%
Rezerwy celowe	(627.080)	5,2%	(611.324)	5,2%
- na należności zagrożone	(617.552)		(606.896)	
Razem (netto)	11.447.634		11.221.399	

Z powyższej analizy wynika, że w porównaniu z rokiem poprzednim w badanym okresie obrotowym udział rezerw w całym portfelu należności brutto nie zmienił się i wyniósł 5,2%. Udział należności zagrożonych w całym portfelu zmniejszył się z 21,1% do 12,7%. Pomimo poprawy jakości portfela poziom rezerw celowych wzrósł o 15.756 tys. zł, i tym samym stopień pokrycia rezerwami celowymi portfela zagrożonego zwiększył się z 24,3% do 40,2%. Decyzja o utrzymywaniu rezerw na niezmiennym poziomie w stosunku do portfela brutto wynikała z dążenia Banku 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.

4. Dłużne papiery wartościowe

Saldo pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiło 4.397.543 tys. zł, co stanowiło 14,6% sumy bilansowej Banku. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wartość pozycji wzrosła o 451.885 tys. zł, jednakże jej udział w sumie bilansowej Banku pozostał na zbliżonym poziomie (14,7%).

Wzrost salda omawianej pozycji wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa (wzrost o 430.636 tys. zł do poziomu 3.554.581 tys. zł) oraz wzrostu wartości papierów emitowanych przez banki inne niż bank centralny (wzrost o 141.874 tys. zł do poziomu 371.014 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Dłużne papiery wartościowe (cd.)

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 o wartości 20.500 tys. zł, obligacje Brady o wartości bilansowej 187.696 tys. zł oraz obligacje wyemitowane przez banki komercyjne o łącznej wartości bilansowej 54.667 tys. zł. Pozostałe papiery dłużne były wykazywane w portfelu papierów przeznaczonych do obrotu.

5. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” wyniosło 717.880 tys. zł i spadło o 23,5%, tj. o kwotę 220.816 tys. zł w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2003 r. Zmniejszenie pozycji było wypadkową sprzedaży i nabycia akcji i udziałów dokonanych przez Bank w trakcie 2004 roku oraz zmiany wyceny spółek wycenianych metodą praw własności.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową udziałów lub akcji zależnych w poszczególnych spółkach:

Nazwa spółki	31.12.2004 r. (tys. zł)	31.12.2003 r. (tys. zł)
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	341.803	540.177
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	77.303	95.157
Intermarket Bank AG	59.803	59.112
Garbary Sp. z o.o.	52.168	-
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	39.864	31.390
Optimus IC S.A.	28.813	11.164
BRE Leasing Sp. z o.o.	22.525	11.364
AMRESA Sp. z o.o. BRELLA Sp. kom.	18.182	20.332
Transfinance a.s.	15.176	16.709
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	11.041	11.017
Magyar Factor Rt.	10.676	10.237
Polfactor SA	9.154	5.800
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. kom.	6.952	9.928
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. kom.	6.690	9.680
Fund Advisory and Management Company S.A.	5.119	5.472
BRE Corporate Finance SA	4.278	2.949
BRE.locum Sp. z o.o.	3.933	24.911
AMBRESA Sp. z o.o.	1.265	1.411
BRE Finance France SA	1.112	1.075
BRE International Finance	973	1.212
ServicePoint Sp. z o.o.	945	670
RHEINHYP – BRE Bank Hipoteczny	-	67.338
Promes Sp. z o.o.	-	1.591
Pozostałe	105	-
	717.880	938.696

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**5. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych (cd.)**

Największe zmniejszenie omawianej pozycji w 2004 r. w wysokości 198.354 tys. zł. dotyczyło wyceny PTE Skarbiec-Emerytura S.A („PTE”) i wynikało z a) różnicy z wyceny PTE metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2003 r. oraz b) trwałej utraty wartości spółki w wysokości 163.320 tys. na dzień 31 grudnia 2004 r, która pomniejszyła o tę kwotę wycenę wg metody praw własności. W okresach poprzednich (po 1 stycznia 2002 r.), Bank wyceniał PTE w sprawozdaniu jednostkowym wg metody praw własności, 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 wg niezależnej wyceny przekraczała o ponad 80% wartość bilansową PTE w księgach Banku na dzień sporządzenia wyceny), umożliwiły Zarządowi BRE Banku potwierdzenie wg stanu na koniec 2003 r. oraz czerwiec 2004 r. wyceny PTE w księgach Banku bez uwzględnienia utraty wartości. W drugiej połowie 2004 r. kontynuowany był odpływ ilości członków, co w ocenie Zarządu 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 wartość akcji PTE w księgach Banku wynosiła na dzień 31 grudnia 2004 r. 505.123 tys. zł, z czego 405.750 tys. zł dotyczyło nierozliczonej wartości firmy, 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. W trakcie 2004 roku wycena PTE w księgach Banku zmniejszyła się także o 35.054 tys. zł z tytułu wyceny spółki metodą praw własności (głównie na skutek odpisu wartości firmy oraz eliminacji otrzymanej przez Bank dywidendy), co zostało opisane w punkcie 32 niniejszego raportu. 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.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**5. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych (cd.)**

Na spadek salda udziałów i akcji w spółkach zależnych znaczący wpływ miała również transakcja sprzedaży 100% akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. („RHB”) o wartości bilansowej na dzień sprzedaży 164.705 tys. zł, z czego akcje o wartości 87.539 tys. zł, stanowiące 50% kapitału zakładowego, Bank zakupił w 2004 roku (wartość bilansowa akcji RHB na 31 grudnia 2003 r. wynosiła 67.729 tys. zł). Cena sprzedaży 100% akcji RHB wyniosła 165.500 tys. zł.

Na wartość pozycji wpłynęły także zmniejszenia zaangażowania Banku w jednostki zależne, z których najistotniejsze to wycofanie części wkładu z trzech spółek komandytowych o łącznej wartości 8.837 tys. zł oraz sprzedaż udziałów w spółce Promes Sp. z o.o., których wartość bilansowa na dzień sprzedaży wynosiła 1.549 tys. zł i nie różniła się znacznie od ich wartości na początek roku obrotowego.

Zwiększenie salda pozycji wynikało przede wszystkim z objęcia udziałów w spółce Garbary Sp. z o.o. (wcześniej Milenium Center 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 akcji spółki Optimus IC S.A. za kwotę 10.101 tys. zł.

Na saldo portfela akcji i udziałów w spółkach zależnych istotny wpływ miała także wymagana przez przepisy rachunkowe obowiązująca banki wycena wartości tego portfela metodą praw własności. Wartość bilansowa spółek wycenianych metodą praw własności wzrosła przede wszystkim za sprawą zwiększenia wartości bilansowej udziałów BRE Leasing Sp. z o.o. (o 11.161 tys. zł), akcji Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (o 8.474 tys. zł), Optimus IC S.A. (o 7.548 tys. zł) oraz akcji Polfactor S.A. (o 3.354 tys. zł), a spadła za sprawą akcji Skarbiec Asset Management Holding S.A. (o 17.854 tys. zł). Szczegóły dotyczące wyceny metodą praw własności zostały opisane w punkcie 32 niniejszego raportu.

6. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych

Saldo pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” na dzień bilansowy było ujemne i wynosiło -4.902 tys. zł (-710 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.), czyli spadło o 4.192 tys. zł w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego. Największa zmiana tej pozycji wynika ze sprzedaży akcji spółki BillBird S.A. o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2003 r. w wysokości 3.687 tys. zł.

Podobnie jak w przypadku udziałów zależnych Bank dokonał odpowiedniej wyceny akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności na koniec roku obrotowego. Na zmianę wartości bilansowej pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” wpłynęła także wycena metodą praw własności spółek Xtrade S.A. oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o., których łączna wartość bilansowa zmniejszyła się na koniec okresu o 457 tys. zł w stosunku do stanu na początek roku obrotowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Udziały lub akcje w innych jednostkach

Saldo pozycji „Udziały lub akcje w innych jednostkach” na dzień bilansowy wynosiło 4.798 tys. zł (9.287 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.) i spadło o 48,3% w porównaniu do 31 grudnia 2003 r. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie salda była wypłata dywidendy przez fundusz zagraniczny POLISH Pre-IPO Fund LP w wysokości 812 tys. USD (2.428 tys. zł przy zastosowaniu średniego kursu NBP z 31 grudnia 2004 r.).

Na obniżenie pozycji „Udziały lub akcje w innych jednostkach” wpłynął także spadek kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotówki o 20,1% w ciągu 2004 roku, ponieważ ponad 93% omawianego salda stanowiły pozycje denominowane w USD.

8. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” wynosiła 3.248.975 tys. zł (2.818.338 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.), co stanowiło 10,8% wartości wszystkich aktywów Banku. W trakcie 2004 roku saldo całej pozycji wzrosło o 430.637 tys. zł tj. o 15,3%. Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem wartości dodatniej wyceny instrumentów pochodnych o kwotę 605.606 tys. zł, co zostało częściowo skompensowane zmniejszeniem wartości portfela akcji i udziałów (o 174.969 tys. zł).

	31.12.2004 r. (tys. zł)	31.12.2003 r. (tys. zł)
Prawa pochodne	3.016.544	2.410.938
Inne (udziały i akcje)	232.431	407.400
	3.248.975	2.818.338

Wycena wg wartości godziwej instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosła 3.016.544 tys. zł, w porównaniu z 2.410.938 tys. zł na koniec 2003 roku, co stanowiło wzrost o 25,1%. Wzrost salda wyceny związany był ze wzrostem wolumenu zawartych transakcji. Największą dynamikę wzrostu zanotowały instrumenty walutowe (przede wszystkim fx forward i fx swap) oraz transakcje IRS oraz CIRS.

Wysoka wartość instrumentów pochodnych względem aktywów Banku była częściowo wynikiem przyjętej i stosowanej także przez inne banki konwencji prezentowania wyceny w szyku rozwartym. Instrumenty pochodne, których wycena była na korzyść Banku, były prezentowane w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” po stronie aktywnej bilansu, natomiast instrumenty o ujemnej dla Banku wartości ujmowana była 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 605.606 tys. zł powiązany był częściowo ze wzrostem innych zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych o 661.669 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**8. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe (cd.)**

Saldo pozycji „Inne pozostałe papiery wartościowe i aktywa finansowe” wyniosło na dzień 31 grudnia 2004 r. 232.431 tys. zł i uległo zmniejszeniu o 174.969 tys. zł w ciągu badanego roku obrotowego. Spadek wartości omawianej pozycji był przede wszystkim wynikiem dalszego ograniczenia przez Bank portfela inwestycji własnych.

Na zmianę salda tej pozycji wpływ miała przede wszystkim konwersja akcji ITI Holdings S.A. (15,9% akcji) o wartości 242.446 tys. zł częściowo na akcje TVN S.A. (5,01% akcji) oraz częściowo na gotówkę. W wyniku tej transakcji Bank objął 3.297.423 akcji TVN S.A. (zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży), których wartość rynkowa na koniec okresu obrotowego wynosiła 129.259 tys. zł. Zdecydowana większość z posiadanych przez Bank akcji TVN (3.020.447 szt.) objęta była rachunkowością zabezpieczeń (fair value hedge). Łączny wynik na konwersji akcji ITI Holdings S.A. był ujemny i wyniósł -7.158 tys. zł.

W trakcie analizowanego roku obrotowego Bank zbył również następujące akcje i udziały, które miały znaczący wpływ na zmniejszenie salda pozycji o następujące wartości:

- akcje spółki Elektrim S.A. – 29.779 tys. zł (z czego akcje o wartości 11.837 tys. zł zostały nabyte w 2004 roku),
- akcje Funduszu 1 NFI S.A., V NFI Victoria S.A. oraz NFI Fortuna S.A. – łącznie 24.502 tys. zł,
- akcje spółki Mennica Państwowa S.A. – 19.239 tys. zł.

Wynik zrealizowany na tych transakcjach opisany jest w punkcie 25 niniejszego raportu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2004 r. (tys. zł)	31.12.2003 r. (tys. zł)
Koszty zakończonych prac rozwojowych	7.719	7.901
Wartość firmy	-	55.061
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	198.876	159.307
- oprogramowanie komputerowe	169.358	137.264
Inne wartości niematerialne i prawne	909	1.143
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	142.644	149.840
	350.148	373.252

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne i prawne” wynosiła 350.148 tys. zł w porównaniu z 373.252 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. (po doprowadzeniu danych za rok 2003 do porównywalności, czyli wykazywaniu 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 23.104 tys. zł, tj. o 6,2%. Spadek ten został spowodowany głównie poprzez spisanie 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.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**9. Wartości niematerialne i prawne (cd.)**

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.

Oprócz opisanych powyżej dwóch zdarzeń jednorazowych odnotowano wzrost stanu wartości niematerialnych i prawnych, co było głównie spowodowane kontynuowaniem prac nad rozwojem nowych wartości niematerialnych i prawnych (w tym wdrożeniem systemu Globus). W badanym okresie zakupy oraz inne zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych wyniosły 92.639 tys. zł brutto, podczas gdy odpisy amortyzacyjne i inne zmniejszenia wyniosły 53.897 tys. zł, co spowodowało wzrost salda netto wartości niematerialnych i prawnych o 38.742 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych i prawnych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 27,5%. Analogicznie mierzony wskaźnik na dzień 31 grudnia 2003 r. wynosił 29,6%. Wzrost wskaźnika spowodowany był przede wszystkim likwidacją tych częściowo umorzonych składników wartości niematerialnych i prawnych, które utraciły swoją przydatność i zostały spisane (nakłady na jeden z projektów informatycznych oraz wartość firmy PBR i Banku Częstochowa).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 488.467 tys. zł w porównaniu z 793.090 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. (po doprowadzeniu danych za 2003 rok do porównywalności, patrz opis w wartościach niematerialnych i prawnych), co stanowiło spadek o 304.623 tys. zł, czyli o 38,4%. Głównym powodem tego spadku była sprzedaż pod koniec czerwca 2004 roku budynku centrali Banku w Warszawie o wartości netto 225.736 tys. zł (wynik na sprzedaży wyniósł 29.032 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 wyceny użytecznościowe części budynków są niższe niż ich wartości bilansowe oraz 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 wierzytelności i przeznaczonych do sprzedaży oraz w przypadkach, gdy wartość księgowa nieruchomości przewyższała wartość rynkową, dokonał odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Zużycie środków trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto środków trwałych na 31 grudnia 2004 r. wyniosło 39,7% i wzrosło w stosunku do analogicznego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2003 r., który wynosił 32,6%. Na zwiększenie wskaźnika największy wpływ miała sprzedaż budynków centrali Banku, których stopień umorzenia był niższy niż przeciętne umorzenie w pozostałych grupach środków trwałych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

11. Inne aktywa

Wartość „Innych aktywów” wzrosła z 350.557 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. do 401.332 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego, tj. o 14,5%. Opisywany wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia salda pozycji „Dłużnicy” o 33.407 tys. zł, tj. o 9,7% oraz ze zwiększenia salda pozycji „Rozliczenie podatku” o 15.408 tys. zł w związku z nadpłatą podatku dochodowego w ciągu 2004 roku.

Najbardziej znaczącą pozycję „Innych aktywów”, w wysokości 378.866 tys. zł, stanowili „Dłużnicy”. Pozycja ta zaprezentowana jest w poniższej tabeli.

„Dłużnicy”	31.12.2004 r. tys. zł
Zaliczki na nabycie akcji i udziałów	209.318
- TVN S.A.	142.818
- Cable.com S.A.	32.348
- BRE.locum Sp. z o.o.	23.959
- Brelim Sp. z o.o.	10.140
- Inne	53
Należności z tytułu zasileń bankomatów	47.805
Należność od PAI Media	42.988
Należność z tyt. sprzedaży akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	33.100
Inne	45.655
RAZEM	378.866

Zaliczki na nabycie akcji i udziałów zmniejszyły się w ciągu 2004 roku o 32.195 tys. zł, co było głównie spowodowane spadkiem kursu USD, w której to walucie udzielono zaliczki na akcje TVN (zaliczka udzielona spółce TV-Tech Investment 1 na nabycie udziałów TVN S.A. wynosi 42,5 mln USD). Wymienione wyżej zaliczki w większości mają charakter długoterminowy i w związku z tym mogłyby być uważane za zaangażowania quasi-kapitałowe.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w pozycji „Dłużnicy” Bank ujmował również należność od spółki Polsat Media S.A. (obecnie PAI Media S.A.) z tytułu różnicy pomiędzy ceną giełdową a ceną umowną sprzedaży akcji spółki Elektrim S.A. w kwocie 42.988 tys. zł (według stanu na 31 grudnia 2003 r. należność ta wynosiła 54.988 tys. zł). Zgodnie z umową sprzedaży akcji zawartą z Bankiem, Polsat Media S.A. w chwili sprzedaży był zobowiązany do zapłaty jedynie ceny giełdowej za akcje Elektrim S.A. Różnica między ceną giełdową sprzedanych akcji a ceną umowną, zgodnie z umową, ma zostać zapłacona w 2005 roku. Oszacowana wartość godziwa posiadanych zabezpieczeń tej należności przekraczała kwotę należności.

Ponadto do wzrostu pozycji „Dłużnicy” w ciągu 2004 roku przyczyniła się sprzedaż akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA. Zgodnie z umową 20% ceny akcji RHB, w sumie na kwotę 33.100 tys. zł, ma zostać rozliczona w 2005 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2004 r. (tys. zł)	31.12.2003 r. (tys. zł)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	729.241	634.802
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	23.404	31.917
	752.645	666.719

Saldo pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” wyniosło na dzień 31 grudnia 2004 r. 752.645 tys. zł, co stanowiło wzrost o 12,9% w porównaniu z końcem 2003 roku, wykazującego kwotę 666.719 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 729.241 tys. zł zostały omówione w punkcie 31 niniejszego Raportu. Pozostałą część salda, tj. 3,1%, tworzyła pozycja „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” o saldzie końcowym 23.404 tys. zł. Pozycja ta zmniejszyła się o 26,7% względem ubiegłego roku, co było przede wszystkim wynikiem rozliczenia w 2004 roku kosztów prowizji agencyjnej i przygotowawczej od kredytu konsorcjalnego udzielonego Bankowi w czerwcu 2004 r. (2.659 tys. zł) oraz rozliczenia kosztów transakcji zakupu pożyczek od papierów wartościowych (3.625 tys. zł).

13. Zobowiązania wobec sektora finansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 6.838.714 tys. zł (7.205.743 tys. zł na 31 grudnia 2003 r.), co oznaczało 5,1% spadek. Zmniejszenie salda związane było przede wszystkim ze spadkiem terminowych zobowiązań wobec sektora finansowego o 451.759 tys. zł przy jednoczesnym wzroście zobowiązań bieżących (rachunki loro oraz lokaty jednodniowe w innych Bankach) o 84.976 tys. zł.

W przypadku zobowiązań terminowych nastąpił spadek wartości kredytów i pożyczek otrzymanych o 274.469 tys. zł, depozytów innych banków o 210.560 tys. zł oraz innych zobowiązań z tytułu uznań do wyjaśnienia o 89.824 tys. zł. Wzrost o 123.089 tys. zł odnotowano w przypadku zobowiązań z tytułu zabezpieczeń pieniężnych, co wynikało przede wszystkim ze złożenia przez spółkę BRE Finance France S.A. dwóch nowych kaucji pieniężnych w wysokości 224.341 tys. EUR oraz 9.900 tys. USD, w związku z gwarantowaniem przez Bank dwóch nowych emisji papierów dłużnych tego podmiotu o wartości nominalnej 225.000 tys. EUR i 10.000 tys. USD. Pozycja ta spadła z powodu wycofania kaucji pieniężnej złożonej przez spółkę BRE International Finance B.V. w wysokości 124.733 tys. EUR w związku z wykupem papierów dłużnych. Pozostałe różnice związane z wartością bilansową tej pozycji wynikały ze spadku kursu EUR i USD w stosunku do zł.

W związku ze wzrostem sumy bilansowej Banku w badanym okresie, udział zobowiązań wobec instytucji finansowych w pasywach spadł z poziomu 26,8% na koniec 2003 roku do poziomu 22,8% na dzień 31 grudnia 2004 r. Udział zobowiązań wobec sektora finansowego w walutach obcych spadł z poziomu 65,2% na koniec 2003 roku do 64,3% na dzień 31 grudnia 2004 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

14. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego

	31.12.2004 r. (tys. zł)	31.12.2003 r. (tys. zł)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego:	13.880.441	11.779.674
- wobec klientów detalicznych	3.759.337	2.984.363
- wobec przedsiębiorstw oraz klientów Private Banking	10.121.104	8.795.311
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	108.688	65.480
	13.989.129	11.845.154

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego” wynosiła 13.989.129 tys. zł (11.845.154 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.). Na koniec 2004 roku saldo pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” wynosiło 13.880.441 tys. zł (11.779.674 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.), natomiast zobowiązania wobec sektora budżetowego wynosiły 108.688 tys. zł (65.480 tys. zł na koniec roku 2003).

Zwiększenie salda pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” o 2.100.767 tys. zł, tj. o 17,8% spowodowane było zarówno zwiększeniem środków zgromadzonych na rachunkach bieżących o 1.309.184 tys. zł, jak i zwiększeniem środków na rachunkach terminowych o 791.583 tys. zł.

Powyższy wzrost wynikał ze zwiększenia środków na rachunkach klientów mBanku i MultiBanku o 774.974 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 zapasów posiadanej przez przedsiębiorstwa gotówki.

W ciągu 2004 roku nastąpiła zmiana w strukturze zobowiązań wobec klientów sektora niefinansowego i budżetowego. W 2004 roku odnotowano dalszy spadek udziału depozytów terminowych z poziomu 50,1% na dzień 31 grudnia 2003 r. do poziomu 48,1% na dzień 31 grudnia 2004 r. Największy wpływ na zmianę struktury zobowiązań wobec klientów sektora niefinansowego miało zgromadzenie znacznej ilości środków na rachunkach klientów mBanku, z których zdecydowana większość to rachunki bieżące. Pomimo wzrostu zobowiązań bieżących wskaźniki płynności Banku (zarówno I jak i II stopnia) wzrosły o odpowiednio 12 p.p. i 0,09 p.p., co było spowodowane ulokowaniem znacznej części pozyskanych środków w aktywa płynne.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**14. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego (cd.)**

Struktura walutowa zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego na dzień 31 grudnia 2004 r. charakteryzowała się znaczną przewagą zobowiązań w walucie krajowej (82,4%) nad zobowiązaniami w walucie zagranicznej (17,6%), podobnie jak miało to miejsce na dzień 31 grudnia 2003 r. (odpowiednio 80,7% i 19,3%). W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpił spadek udziału dolara amerykańskiego wśród zobowiązań w walutach zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2004 r. największy udział w zobowiązaniach w walutach zagranicznych miało euro i dolar amerykański (odpowiednio 10,5% i 6,5% zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego w porównaniu z 10,4% i 8,5% na dzień 31 grudnia 2003 r.).

15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji wynosiło 407.792 tys. zł i zwiększyło się w ciągu badanego roku obrotowego o 242.494 tys. zł. Na kwotę tę składała się głównie wartość certyfikatów depozytowych wyemitowanych przez Bank w ramach Programu Emisji Papierów Dłużnych o wartości nominalnej 1.000.000 tys. zł.

Saldo krótkoterminowych certyfikatów depozytowych zwiększyło się w badanym okresie o 210.419 tys. zł, tj. o 198,1% i na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 316.637 tys. zł. Saldo zobowiązań Banku z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych wzrosło o 54,3%, czyli o 32.075 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiło 91.155 tys. zł.

16. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” wynosiło 3.008.112 tys. zł, w porównaniu do 2.346.443 tys. zł na 31 grudnia 2003 r. i dotyczyło w 99,9% ujemnej wyceny wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych. Największy udział w tej kwocie miały kontrakty oparte na stopie procentowej, które stanowiły 63,5% salda oraz instrumenty finansowe oparte na kursie walutowym - 36,0% salda (odpowiednio 58,8% i 41,0% w roku 2003).

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 instrumentów pochodnych i wzrostem wolumenu zawartych transakcji pochodnych oraz zmianą czynników rynkowych. W trakcie badanego roku obrotowego ujemna wycena instrumentów opartych o stopę procentową wzrosła o 531.808 tys. zł, natomiast wycena kontraktów walutowych o 123.456 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**17. Fundusze specjalne i inne zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo pozycji „Fundusze specjalne i inne zobowiązania” wyniosło 83.864 tys. zł w porównaniu z 113.393 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r., co stanowiło spadek o kwotę 29.529 tys. zł, tj. o 26,0%.

Na zmniejszenie salda „Funduszy specjalnych i innych zobowiązań” miał wpływ przede wszystkim spadek salda w pozycji „Wierzyciele”, która zmniejszyła się o 46,7%, czyli o kwotę 33.945 tys. zł. Spadek ten wynika przede wszystkim ze zmniejszenia sald końcowych następujących pozycji częściowych: „Rozliczenia kart płatniczych” (spadek o 11.268 tys. zł), „Uznania do wyjaśnienia” (spadek o 8.927 tys. zł) i „Inne zobowiązania z dostawcami i odbiorcami” (spadek o 9.886 tys. zł, wynikający z rozliczenia rezerwy z 2003 roku na budowę systemu informatycznego).

18. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość pozycji „Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone” wyniosła 311.792 tys. zł, co w porównaniu do 282.711 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. oznaczało wzrost o kwotę 29.081 tys. zł, czyli o 10,3%. Największą zmianę odnotowano w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe kosztów”, która wzrosła o 53,0% osiągając poziom 71.883 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem sald pozycji częściowych „Rezerwy na pozostałe zobowiązania” (wzrost o kwotę 16.348 tys. zł) i „Koszty do zapłacenia – gospodarka własna” (wzrost o kwotę 5.301 tys. zł) oraz wzrostem rezerw na fundusze premiowe dla pracowników o 4.168 tys. zł.

Zgodnie z zapisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków do przychodów zastrzeżonych na dzień 31 grudnia 2004 r. Bank zalicza należne odsetki od kredytów „zagrożonych”. Na koniec 2003 roku pozycja ta obejmowała również należne odsetki od należności „pod obserwacją”, ale zmiana ta nie wpłynęła istotnie na poziom przychodów zastrzeżonych na dzień 31 grudnia 2004 r.

19. Rezerwy

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 777.902 tys. zł (674.454 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.). Na saldo to składały się rezerwa na podatek odroczony oraz pozostałe rezerwy. Saldo pozycji „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” wynosiło na dzień bilansowy 671.187 tys. zł (557.914 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.). Szczegółowe informacje na temat rezerwy z tego tytułu zostały zawarte w punkcie 31 niniejszego Raportu.

Saldo pozycji „Pozostałe rezerwy” na koniec 2004 roku wynosiło 106.715 tys. zł (116.540 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.). Na saldo to składały się rezerwy celowe na pozabilansowe ryzyko kredytowe w wysokości 3.593 tys. zł (spadek o 9.825 tys. zł w porównaniu z końcem 2003 roku) oraz rezerwa na ryzyko ogólne w kwocie 103.122 tys. zł (brak zmian od końca 2003 roku). Wysokość rezerwy na ryzyko ogólne była zgodna z art. 130 ustawy Prawo Bankowe.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**20. Zobowiązania podporządkowane**

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość pozycji wynosiła 1.020.144 tys. zł, co stanowiło 13,5% spadek w porównaniu do 31 grudnia 2003 r. Przedmiotowy spadek był spowodowany osłabieniem się kursu euro względem złotego w 2004 roku.

Na kwotę 1.020.144 tys. zł składały się dwie pożyczki podporządkowane w łącznej kwocie 1.019.750 tys. zł oraz odsetki w kwocie 394 tys. zł. Kwota zobowiązań podporządkowanych wynika z wyemitowania w 2002 roku obligacji podporządkowanych na sumę 250.000 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. posiadaczem obligacji podporządkowanych był ATBRECOM Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka z grupy Commerzbank AG). Bank posiada zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie przyjętych środków do funduszy uzupełniających Banku. Na dzień 31 grudnia 2004 r. ujęto z tego tytułu 750.958 tys. zł w ramach funduszy uzupełniających, co jest zgodne z przepisami Prawa Bankowego oraz Uchwały nr 6/2001 Komisji Nadzoru Bankowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Kapitał własny

a) Syntetyczne zestawienie zmian kapitałów własnych w 2004 roku przedstawia się następująco:

	31.12.2003r.	Zmiana zasad rach. i korekta błęd. podst.*	31.12.2003r. przekształc ony	Podział zysku	Podwyższenie kapitału	Inne	31.12.2004r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	91.882	-	91.882	-	22.971	-	114.853
Kapitał zapasowy	748.739	-	748.739	-	526.844	7.969	1.283.552
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1.636)	-	(1.636)	-	-	4.104	2.468
Pozostałe kapitały rezerwowe	744.922	-	744.922	1.836	-	(1)	746.757
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(2.456)	(10.961)	(13.417)	-	-	4.524	(8.893)
Zysk/(Strata) netto	1.836	4.524	6.360	(1.836)	-	(288.731)	(284.207)
Razem	1.583.287	(6.437)	1.576.850	0	549.815	(272.135)	1.854.530

* - patrz komentarz 21e)

b) 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. Nowa emisja nie zmieniła istotnie struktury akcjonariatu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. kapitał zapasowy Banku wzrósł o 534.813 tys. zł, w tym o 526.844 tys. zł z tytułu z różnicy pomiędzy ceną emisyjną i nominalną wyemitowanych akcji (pomniejszoną o koszty ich emisji w kwocie 1.477 tys. zł,) oraz o 7.969 tys. zł z tytułu przeniesienia z pozycji „Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny” kwoty przeszacowania dotyczącej sprzedanego majątku trwałego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**21. Kapitał własny (cd.)**

- c) Na dzień 31 grudnia 2004 r. kwota "Pozostałych kapitałów rezerwowych" wynosiła 746.757 tys. zł w porównaniu do 744.922 tys. zł na koniec poprzedniego roku. Oznaczało to wzrost kapitału o 1.835 tys. zł, czyli o 0,2%. Wzrost ten związany był z podziałem wyniku finansowego z roku 2003.
- d) W badanym okresie nastąpił również wzrost „Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny” o 4.104 tys. zł. Wzrost wynikał przede wszystkim z aktualizacji wartości portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w kwocie netto 11.153 tys. zł oraz aktualizacji wartości finansowego majątku trwałego o 6.159 tys. zł. Ujemny wpływ na wysokość kapitału z aktualizacji wyceny miały głównie różnice kursowe w kwocie netto 1.928 tys. zł, przeniesienie na kapitał zapasowy kwoty 7.969 tys. zł dotyczącej przeszacowania wartości sprzedanego majątku trwałego oraz zmniejszenie o 3.311 tys. zł wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kapitałach Banku.
- e) W 2004 roku Bank dokonał zmian zasad rachunkowości oraz skorygował 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 10.961 tys. zł. Korekty te dotyczyły głównie wyksięgowania z ksiąg Banku oraz spółek zależnych wycenianych metodą praw własności wyceny instrumentów wbudowanych w inne umowy, gdzie płatności wyrażone były w EUR i USD. Wyksięgowanie wyceny instrumentów wbudowanych w Banku spowodowało zwiększenie wyniku roku ubiegłego o 4.812 tys. zł oraz zwiększenie straty z lat ubiegłych o 10.961 tys. zł. Zysk roku 2003 zwiększył się jednocześnie o 3.316 tys. zł na skutek wyceny akcji Optimus IC S.A. metodą praw własności w 2003 roku oraz spadł o 3.415 tys. zł na skutek zmiany zasad rachunkowości oraz błędów podstawowych raportowanych przez spółki wyceniane metodą praw własności. Szczegółowy opis korekt został zamieszczony we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.
- f) Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą nr 6/2001 Komisji Nadzoru Bankowego, wyniosły na dzień 31 grudnia 2004 r. 1.971.691 tys. zł, podczas gdy całkowity wymóg kapitałowy osiągnął wartość 1.310.117 tys. zł, a wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej 46.049 tys. zł. Współczynnik wypłacalności Banku na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł 11,76% w porównaniu do 9,45% na koniec 2003 roku.
- g) Ponadto, w dniu 27 stycznia 2005 r. Bank zawarł z ATBRECOM Limited, podmiotem pośrednio zależnym od Commerzbanku AG, umowę 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 mln euro, które zostaną wyemitowane przez Bank. Bank wyemitował Obligacje w dniu 2 lutego 2005 r. 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 mln euro z tytułu przyjęcia środków z ww. emisji obligacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**22. Kapitał zakładowy – struktura własności**

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 dotychczasowemu udziałowi w kapitale zakładowym Banku, tj. 72,16% emisji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2004 r.****23. Wynik z tytułu odsetek**

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 331.195 tys. zł (128.756 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło wzrost o 202.439 tys. zł, tj. o 157,2% w porównaniu do roku poprzedniego. 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%.

W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek wzrosły o 18,5% do poziomu 1.025.655 tys. zł, natomiast koszty z tytułu odsetek spadły o 5,8% do poziomu 694.460 tys. zł. Wzrost przychodów odsetkowych wynikał zarówno ze wzrostu stóp procentowych, jak i ze wzrostu stanu należności od sektora finansowego (wzrost o 47,8%) oraz należności od sektora niefinansowego i budżetowego (wzrost o 2,0%).

Spadek kosztów odsetkowych spowodowany został przede wszystkim spadkiem kosztów odsetkowych od zobowiązań od sektora finansowego o 44.265 tys. zł, co ma 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.

Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła z 14,9% w roku ubiegłym do 32,3% w roku badanym. Wynik z tytułu odsetek od kredytów i lokat wyniósł w badanym roku obrotowym 215.388 tys. zł (co stanowiło 65,0% salda całej pozycji), natomiast wynik z tytułu odsetek (wraz z wynikiem kapitałowym, który także zawierał się w tej pozycji) od papierów dłużnych wyniósł 115.807 tys. zł (35,0% salda całej pozycji). Wzrost wyniku z tytułu odsetek w badanym roku obrotowym wynikała między innymi ze wzrostu stopy przychodów (przychody odsetkowe łącznie z prowizyjnymi) z kredytów z 5,43% w zeszłym roku do 6,04% w badanym roku obrotowym, przy jednoczesnym spadku kosztu pozyskania środków obcych z 4,11% w zeszłym do 3,48% w badanym roku obrotowym.

24. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu

W badanym okresie Bank osiągnął przychody z akcji i udziałów w kwocie 41.328 tys. zł (22.540 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r.), co oznaczało wzrost o 83,4% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**24. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu (cd.)**

Na saldo omawianej pozycji składały się przychody z tytułu dywidend w wysokości 21.922 tys. zł (z czego największe pozycje stanowiły dywidendy wypłacone przez PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w wysokości 15.000 tys. zł oraz przez POLISH Pre - IPO FUND - 2.428 tys. zł) oraz przychody z tytułu sprzedaży akcji i udziałów w wysokości 19.406 tys. zł. W 2004 roku Bank osiągnął przychody z tytułu sprzedaży następujących aktywów finansowych: akcji RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. (10.258 tys. zł, przy jednoczesnym wykazaniu kosztów związanych z tą transakcją w kwocie 9.363 tys. zł w pozycji „Wynik operacji finansowych”), akcji BillBird S.A. (5.907 tys. zł), udziałów Promes Sp. z o.o. (2.788 tys. zł) oraz udziałów Desa Unicum Sp. z o.o. (453 tys. zł).

Transakcja sprzedaży akcji spółki zależnej RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. została ujęta w sprawozdaniu finansowym Banku, zgodnie z zasadami rachunkowości Banku, opisanymi we „Wprowadzeniu do rocznego raportu finansowego za 2004 rok”, w pkt 9, w następujący sposób:

- wynik Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2004 r. został w całości objęty wyceną metodą praw własności;
- wynik zrealizowany na sprzedaży netto (10.258 tys. zł), obliczony jako różnica pomiędzy ceną nabycia (155.342 tys. zł) a ceną sprzedaży akcji (165.600 tys. zł), został ujęty w pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu”;
- wysięgowanie zwyżki na akcjach Spółki, powstałej na skutek wygenerowania zysków przez RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. od momentu nabycia akcji do dnia ich sprzedaży, nastąpiło w „Wynik operacji finansowych” (9.363 tys. zł).

Gdyby wynik na transakcji sprzedaży akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego S.A. w wysokości 895 tys. zł został uwzględniony jedynie w pozycji „Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu”, wówczas pozycja ta spadłaby o 9.363 tys. zł do poziomu 31.965 tys. zł.

25. Wynik operacji finansowych

Wynik operacji finansowych za rok badany wyniósł 20.523 tys. zł, podczas gdy w poprzednim roku obrotowym osiągnął on wartość 29.169 tys. zł. Na wynik ten składało się 8.161 tys. zł zysku na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi oraz zysk na pozostałych operacjach finansowych (wycena instrumentów pochodnych) w wysokości 12.362 tys. zł.

Zysk na operacjach papierami wartościowymi w wysokości 8.161 tys. zł składał się z zysku osiągniętego na operacjach akcjami i udziałami w wysokości 19.473 tys. zł oraz straty osiągniętej na transakcjach instrumentami dłużnymi w wysokości (11.312) tys. zł. Bank osiągnął zysk na operacjach akcjami i udziałami głównie dzięki pozytywnym wynikom osiągniętym na konwersji akcji ITI Holdings S.A. na akcje TVN S.A. (w wysokości 16.802 tys. zł; jednocześnie w wyniku z pozycji wymiany ujęto stratę w wysokości 23.960 tys. zł), sprzedaży akcji Elektrim S.A. (w wysokości 11.338 tys. zł),

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**25. Wynik operacji finansowych (cd.)**

sprzedaży oraz wyceny bilansowej udziałów w I, V oraz XIII NFI. Jednocześnie, Bank wykazał koszt związany ze sprzedażą akcji RHB (w wysokości 9.363 tys. zł, przy jednoczesnym wykazaniu przychodu w wysokości 10.258 tys. zł w pozycji „Przychody z akcji i udziałów od jednostek zależnych”) oraz akcji BRELBUD Sp. z o.o. (w wysokości 4.053 tys. zł, przy jednoczesnym utworzeniu 23.211 tys. zł rezerw w ciężar pozycji „Aktualizacja wartości aktywów finansowych”).

Poniesiona strata na operacjach dłużnymi papierami wartościowymi w wysokości 11.312 tys. zł wynikała przede wszystkim z ujemnej wyceny transakcji terminowych na papierach dłużnych, która osiągnęła wartość 22.576 tys. zł. Strata na transakcjach terminowych została częściowo skompensowana dodatnimi wynikami z wyceny obligacji podmiotów niefinansowych oraz banków.

Zysk na pozostałych operacjach finansowych (z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi na stopę procentową) wyniosły w bieżącym roku 12.362 tys. zł, wobec straty w wysokości 5.196 tys. zł poniesionej w 2003 roku. W 2004 roku Bank odnotował dodatni wynik przede wszystkim na transakcjach IRS oraz kontraktach futures na indeks giełdowy w kwotach odpowiednio 15.435 tys. zł i 2.839 tys. zł, natomiast straty poniósł głównie na transakcjach futures na papierach dłużnych w kwocie 5.794 tys. zł.

26. Wynik z pozycji wymiany

W badanym okresie Bank osiągnął zysk z pozycji wymiany w kwocie 216.629 tys. zł (15,3% spadek w stosunku do roku ubiegłego). Bank zanotował spadek zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych o 47,5% do poziomu 88.078 tys. zł oraz marży kursowej o 82,5% do 9.429 tys. zł.

Spadek wyniku z pozycji wymiany został w dużej mierze skompensowany lepszymi wynikami osiągniętymi z tytułu walutowych instrumentów pochodnych. Łączny wynik z walutowych instrumentów pochodnych osiągnięty w badanym roku obrotowym był o 251,0% lepszy niż w 2003 roku i wyniósł 119.122 tys. zł. Tworzyły go przede wszystkim zyski na terminowych transakcjach walutowych (w kwocie 92.394 tys. zł) i opcjach walutowych (40.055 tys. zł) oraz strata oraz transakcjach CIRS w wysokości 13.327 tys. zł.

27. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 315.546 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2003 roku o 267.325 tys. zł, tj. o 554,3%. Największy wzrost, w kwocie 255.834 tys. zł odnotowano na pozycji przychodów z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia. Wzrost ten wynikał głównie ze sprzedaży siedziby Banku za łączną cenę 254.766 tys. zł. Wzrost o 19.093 tys. zł 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 sprawozdania finansowego (cd.)

28. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2004 r. (tys. zł)	31.12.2003 r. (tys. zł)
Pozostałe koszty operacyjne:		
z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia	286.900	11.001
z tytułu odpisanych należności	52	124
zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	1.196	672
przekazane darowizny	3.101	2.582
inne (z tytułu)	145.696	10.411
- odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	37.311	2.323
- pozostałe koszty operacyjne	108.241	7.743
- koszty uboczne	144	345
	436.945	24.790

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły z 24.790 tys. zł w 2003 roku do 436.945 tys. zł w 2004 roku, tj. o 412.155 tys. zł. Na zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęło przede wszystkim poniesienie w roku 2004 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 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 9 niniejszego raportu.

Ponadto 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 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.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**29. Koszty działania Banku**

Koszty działania Banku w roku 2004 wyniosły 532.380 tys. zł w porównaniu z 463.657 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 14,8%. Wzrost ten był związany zarówno ze wzrostem kosztów rzeczowych o 37.807 tys. zł do poziomu 297.309 tys. zł, jak i wzrostem kosztów osobowych (wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia) o 32.007 tys. zł do poziomu 222.799 tys. zł. W 2004 r. koszty rzeczowe stanowiły 55,8% całości kosztów działania Banku, natomiast udział kosztów osobowych wynosił 41,8%. W badanym roku obrotowym wskaźnik koszty/przychody (zdefiniowany jako koszty działania Banku/wynik na działalności bankowej) spadł do poziomu 64,3% z 75,6% w roku ubiegłym, co wynikało z szybszego wzrostu wyniku na działalności bankowej niż kosztów działania Banku.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane dotyczące zatrudnienia i kosztów osobowych w Banku:

	12 miesięcy do 31.12.2004 r.	12 miesięcy do 31.12.2003 r.	Zmiana	Zmiana (%)
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	3.037	2.811	226	8,0
Koszty osobowe przypadające na zatrudnionego (w tys. zł)	73,4	67,9	5,5	8,1
Koszty działania Banku przypadające na zatrudnionego (w tys. zł)	175,3	164,9	10,4	6,3
Koszty działania Banku do całości przychodów (%)	23,0	26,2	(3,2)	-
(Strata)/zysk netto na zatrudnionego (w tys. zł)	(93,6)	2,3	(95,9)	-

Ogółem w ciągu 2004 roku z Banku odeszło 455 osób, zatrudnionych zostało 824 nowych pracowników, w tym część w niepełnym wymiarze. Liczba etatów wzrosła w tym okresie z 2.582 do 2.751. Wzrost liczby etatów spowodowany był przede wszystkim zatrudnieniem nowych pracowników w pionie bankowości detalicznej.

Zwiększenie kosztów osobowych wiązało się ze zwiększeniem liczby etatów/zatrudnionych w ciągu roku oraz z wypłaceniem pracownikom Banku premii oraz nagród motywacyjnych. Wpływ na zmianę kosztów osobowych miały również wypłaty odpraw dla odchodzących członków kierownictwa Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

29. Koszty działania Banku (cd.)

Na koszty rzeczowe składały się następujące pozycje:

	12 miesięcy do 31.12.2004 r. (‘000)	Struktura (%)	12 miesięcy do 31.12.2003 r. (‘000)	Struktura (%)
Obszar kadr	2.112	0,7%	1.678	0,6%
Obszar logistyki	127.508	42,9%	116.199	44,8%
Obszar informatyki	43.483	14,6%	40.237	15,5%
Obszar komunikacji i promocji	21.687	7,3%	24.914	9,6%
Obszar ogólny*	18.106	6,1%	29.112	11,2%
Obszar prawny*	15.326	5,2%	620	0,3%
Pozostałe**	69.087	23,2%	46.742	18,0%
Razem koszty rzeczowe:	297.309	100,0%	259.502	100,0%

* dane roku 2003 nie są porównywalne, występuje przesunięcie części kosztów pomiędzy obszarem ogólnym a prawnym

** koszty zakupu usług od spółki CERI Sp. z o.o., koszty usług zewnętrznych związane z działalnością operacyjną Banku oraz koszty rat leasingowych

W 2004 roku Bank zmienił sposób prezentowania i analizowania kosztów rzeczowych. Nowy podział kosztów spowodował, iż w przypadku obszaru ogólnego oraz prawnego występuje przesunięcie kosztów, co powoduje, że dane za rok 2004 i 2003 są nieporównywalne. W 2003 roku do kosztów obszaru ogólnego zaliczono koszty obsługi prawnej oraz koszty innych usług konsultingowych, które prezentowane były łącznie. Analizując koszty obszaru ogólnego i prawnego razem, obserwujemy wzrost tych dwóch pozycji kosztów o 3.700 tys. zł, co było związane ze wzrostem kosztów usług prawnych.

Największy wzrost kosztów w bieżącym roku obrotowym w stosunku do danych porównywalnych za 2003 rok dotyczył pozycji „Pozostałe” (wzrost o 22.345 tys. zł), wynikający między innymi ze wzrostu kosztu rat leasingowych. Odnotowano również, w odniesieniu do 31 grudnia 2003 r., wzrost kosztów w obszarze logistyki o 11.309 tys. zł, co było spowodowane głównie wzrostem kosztów najmu pomieszczeń biurowych z powodu rozbudowy sieci placówek bankowości detalicznej.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**30. 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 298.208 tys. zł w porównaniu do nadwyżki przychodów nad kosztami w wysokości 17.175 tys. zł w roku poprzednim. W badanym roku obrotowym utworzono 667.212 tys. zł rezerw, natomiast rozwiązano 369.004 tys. zł rezerw.

Na odpisy na rezerwy i aktualizację wartości w kwocie 667.212 tys. zł składały się odpisy na rezerwy celowe na kredyty oraz zaangażowania pozabilansowe w kwocie 448.043 tys. zł oraz odpisy z tytułu aktualizacji wartości w wysokości 219.169 tys. zł. Odpisy na rezerwy celowe przekroczyły o 80.946 tys. zł rozwiązania rezerw celowych, które wyniosły 367.097 tys. zł. Wzrost rezerw kredytowych, który nastąpił pomimo polepszenia się struktury jakościowej portfela kredytów, wynikał z decyzji Banku 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 kwocie 219.169 tys. zł miały charakter jednorazowy i 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).

Trwała utrata wartości akcji i udziałów w spółkach BRELBUD, BRE.locum oraz BRELIM spowodowana została dokonaniem wyceny nieruchomości posiadanych przez te spółki i utworzeniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości tych nieruchomości w samych spółkach.

W badanym roku obrotowym Bank dokonał odpisu wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w kwocie 163.320 tys. zł i na koniec 2004 r. zaprezentował ten odpis jako odpis na rezerwy i aktualizację wartości. Gdyby odpis ten, zgodnie z najlepszą praktyką, został zaprezentowany w pozycji „Udział w wyniku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”, to odpisy na rezerwy oraz aktualizację wartości zmniejszyłyby się o kwotę 163.320 tys. zł.

Rozwiązania rezerw wyniosły łącznie w 2004 roku 369.004 tys. zł i w 99,5% dotyczyły rozwiązania rezerw celowych na kredyty i zobowiązania pozabilansowe. Rozwiązania rezerw z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych wyniosło 1.907 tys. zł i dotyczyło głównie zmiany odpisu aktualizującego wartość akcji Optimus S.A.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

31. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2003 r. r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy należny	1.471	550	921
Podatek dochodowy odroczony	15.522	44.143	(28.621)
Obciążenie wyniku finansowego	16.993	44.693	(27.700)

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy należny naliczany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Bank odprowadzał w ciągu 2004 r. zaliczki na poczet podatku dochodowego od osób prawnych, które na koniec 2004 roku w związku z poniesieniem straty podatkowej roku obrotowego, zostały zaprezentowane jako należności z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych.

	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł
(Strata) / Zysk brutto	(252.704)
Zmiana różnic przejściowych dodatnich (przyszłe zwiększenie podstawy opodatkowania podwyższające podatek odroczony)	596.174
Zmiana różnic przejściowych ujemnych (przyszłe zmniejszenie podstawy opodatkowania obniżające podatek odroczony)	(497.047)
Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	(39.111)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(192.688)
Podatek odroczony z tyt. straty podatkowej 19%	(36.611)

Przyrost zmian różnic przejściowych dodatnich o kwotę 596.174 tys. zł wynikał przede wszystkim ze wzrostu zwyżek z wyceny instrumentów pochodnych (transakcji na stopę procentową, transakcji walutowych, transakcji na ryzyko rynkowe).

Przyrost zmian różnic przejściowych ujemnych o kwotę 497.047 tys. zł był zaś głównie spowodowany wzrostem zniżek z wyceny instrumentów pochodnych (wycena transakcji na stopę procentową, transakcji walutowych, transakcji na ryzyko rynkowe) oraz ujęciem znacznych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności nie stanowił podstawy do kalkulacji podatku odroczonego w Banku w związku z niepewnością co do realizacji powstałych na skutek tej wyceny aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach. Było to spowodowane długoterminowym charakterem tych inwestycji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

31. Podatek dochodowy (cd.)

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.

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2004 i 2003 roku:

	2004 r. tys. zł	2003 r. tys. zł
Stan na koniec okresu:		
Podatek odroczone od różnic przejściowych ujemnych (aktywo z tytułu podatku odroczonego)	(729.241)	(634.802)
Podatek odroczone od różnic przejściowych dodatnich (rezerwa z tytułu podatku odroczonego)	671.187	559.356
Stan podatku odroczonego na koniec roku obrotowego	-	(75.446)
Korekta wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości	-	(1.442)
Stan podatku odroczonego na koniec roku obrotowego po zmianie zasad rachunkowości (a)	(58.054)	(76.888)
Stan podatku odroczonego na koniec poprzedniego roku obrotowego	(75.446)	(115.114)
Korekta wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości	(1.442)	(4.054)
Stan podatku odroczonego na początek roku obrotowego po zmianie zasad rachunkowości (b)	(76.888)	(119.168)
Różnica podatku odroczonego (a-b)	18.834	42.280
Podatek odroczone odniesiony na kapitał własny	3.312	(1.863)
Inne pozycje	-	-
Podatek odroczone odniesiony na wynik roku obrotowego	15.522	44.143

Na saldo podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych ujemnych składały się przede wszystkim zniżki z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (557.594 tys. zł, tj. 76,5% salda), rezerwy na kredyty i gwarancje klasyfikowane jako stracone lub wątpliwe, które nie zostały dotychczas uznane jako koszt uzyskania przychodu oraz rezerwy na kredyty i gwarancje poniżej standardu i pod obserwacją (69.210 tys. zł, tj. 9,5% salda) oraz strata podatkowa (36.611 tys. zł, tj. 5,0% salda).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

31. Podatek dochodowy (cd.)

Na saldo podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych dodatnich składały się przede wszystkim zwwyżki z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (561.787 tys. zł, tj. 83,7% salda) oraz saldo nierozliczonej ulgi inwestycyjnej (36.374 tys. zł, tj. 5,4% salda).

Wszystkie różnice przejściowe dodatnie i ujemne zostały uznane stawką 19%.

W bieżącym oraz poprzednim okresie obrotowym struktura efektywnej stopy opodatkowania 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)	(0,6%)	1,0%
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem odroczonym	(6,1%)	80,1%
- w tym uwzględnienie straty podatkowej	(11,9%)	43,6%
Razem	(6,7%)	81,1%

W badanym okresie obrotowym Bank osiągnął ujemną efektywną stopę podatkową w wysokości -6,7%, co wynika z wykazania w sprawozdaniu obciążenia podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w kwocie 16.993 tys. zł, pomimo poniesienia straty brutto w wysokości -252.704 tys. zł. Obciążenie podatkiem odroczonym w wysokości 15.522 tys. zł wynika z szybszego wzrostu dodatnich różnic przejściowych niż ujemnych różnic przejściowych.

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

Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności za 2004 rok był ujemny i wyniósł (14.510) tys. zł (w 2003 roku udział ten wyniósł (4.063) tys. zł). W pozycji tej oprócz udziału Banku w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych ujmowane są odpisy wartości firmy i ujemnej wartości firmy tych jednostek, a także eliminacje zysków/strat niezrealizowanych na transakcjach pomiędzy Bankiem a tymi jednostkami.

Wycena metodą praw własności została sporządzona w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną oraz sprawozdania finansowe spółek wycenianych metodą praw własności. 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 Banku. 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.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

32. Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (cd.)

Na łączny udział w stracie netto jednostek wycenionych metodą praw własności największy wpływ w 2004 i 2003 roku miały odpowiednio:

	12 miesięcy do 31.12.2004 r. (tys. zł)	12 miesięcy do 31.12.2003 r. (tys. zł)
RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A.	9.826	(3.116)
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	8.473	583
Intermarket Bank AG	7.629	5.986
Optimus IC S.A.	7.548	3.316
BRE Leasing Sp. z o.o.	5.532	(283)
Polfactor S.A.	3.355	958
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	153	(4.344)
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	(35.054)	(5.485)
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	(17.398)	2.704
BillBird S.A.	(660)	(2.397)
eCard S.A.	(628)	(4.061)
Pozostałe spółki	(3.286)	2.076
Razem	(14.510)	(3.964)

Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności uległ pogorszeniu w 2004 roku w stosunku do 2003 roku przede wszystkim w wyniku poniesienia dużych strat na spółkach PTE Skarbiec – Emerytura S.A. (głównie odpis wartości firmy w wysokości 23.363 tys. zł oraz eliminacja otrzymanej przez Bank dywidendy w wysokości 15.000 tys. zł) oraz Skarbiec Asset Management Holding S.A. (głównie ujemny wynik spółki w wysokości (20.075) tys. zł).

Dodatkowo, Bank dokonał odpisu wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w kwocie 163.320 tys. zł. Na koniec 2004 r. odpis ten został zaprezentowany jako odpis na rezerwy i aktualizację wartości. Gdyby odpis ten, zgodnie z najlepszą praktyką, został zaprezentowany w pozycji „Udział w wyniku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”, to strata wykazywana w tej pozycji byłaby większa o 163.320 tys. zł.

33. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2004 r. bony skarbowe o wartości bilansowej 31.500 tys. zł były ulokowane na osobnym rachunku w NBP jako zabezpieczenie na rzecz Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych wymagane przez BFG. Bank ma pełne możliwości dysponowania wyżej wymienionymi składnikami majątku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**34. Pozycje pozabilansowe**

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 234.568.513 tys. zł co stanowiło wzrost w stosunku do salda na koniec poprzedniego okresu o 42.331.833 tys. zł (22,0%).

Na dzień 31 grudnia 2004 r. najistotniejszą pozycję stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, których wartość wyniosła 223.452.709 tys. zł i odpowiadała 95,3% wartości całej pozycji.

W prezentacji „Pozycji pozabilansowych” Bank uwzględnia konwencję stosowaną w sprawozdawczości do NBP, przedstawiając wartość otwartych kontraktów swap oraz kontraktów walutowych spot i forward w tzw. „szyku rozwartym”, tzn. wykazując „wartość do otrzymania”, jak również „wartość do wydania”. Jednakże, należy zauważyć, że ww. kwoty nie odzwierciedlały rzeczywistego ryzyka Banku związanego z tymi transakcjami na dzień 31 grudnia 2004 r., a przedstawiały jedynie wartość nominalną zawartych kontraktów na ten dzień. Ryzyko to (na dzień bilansowy) odzwierciedlone zostało w wycenie tych kontraktów według wartości godziwej.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**35. 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 była szacowana przez Bank, jako 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.
- 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 posiadają 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 kasację od tego wyroku, jednakże zdaniem prawników Banku istnieje nieznaczne 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.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**36. 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, począwszy 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.
- 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 100.000.000 euro ("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 405.830.000 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 100.000.000 euro 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.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**36. Wydarzenia po dacie bilansu (cd.)**

- 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 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. W punkcie 32 niniejszego raportu bardziej szczegółowo przedstawiono zakres badania.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędnosc 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.
- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez 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.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienie 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.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) W odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat, Bank nie dokonywał przeliczenia na złote polskie zawartych transakcji po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, co nie jest zgodne z art. 30 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Wszystkie zawarte transakcje wykazywane w rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie obowiązującym w dniu 31 grudnia 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 Banku. Zarząd Banku nie jest w stanie stwierdzić, jak bardzo poszczególne pozycje pozycje dochodów i kosztów mogą być zniekształcone.
- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 1.356.166 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł 11,76%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 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.