

ROZDZIAŁ VIII – INFORMACJE DODATKOWE

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SAB-QSr 1/2004

(kwartał/rok)

(dla grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest bank)

Zgodnie z § 1 ust. 2, § 57 ust. 2 i i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
(Dz. U. Nr 139, poz.1569)

Zarząd Spółki BRE Banku SA

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za pierwszy kwartał 2004

dnia 10 maja 2004

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE

(rok bieżący)	w tys. zł.		w tys. EURO	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody z tytułu odsetek	324 034	293 923	67 594	69 201
II. Przychody z tytułu prowizji	109 362	78 474	22 813	18 476
III. Wynik na działalności bankowej	235 250	170 954	49 074	40 249
IV. Wynik na działalności operacyjnej	62 513	53 112	13 040	12 505
V. Zysk (strata) brutto	55 918	46 310	11 665	10 903
VI. Zysk (strata) netto	39 914	33 841	8 326	7 967
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 111 335)	1 153 988	(231 828)	271 693
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 269	23 606	2 768	5 558
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(91 004)	133 612	(18 984)	31 457
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 189 070)	1 311 206	(248 043)	308 708
XI. Aktywa razem	31 584 669	28 880 658	6 655 709	6 556 038
XII. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	1 685	-	383
XIII. Zobowiązania wobec sektora finansowego	6 717 458	7 196 864	1 415 543	1 633 720
XIV. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	11 814 157	9 909 337	2 489 549	2 249 464
XV. Kapitał własny	1 641 937	1 616 017	345 999	366 843
XVI. Kapitał zakładowy	91 882	91 882	19 362	20 858
XVII. Liczba akcji	22 970 500	22 970 500	22 970 500	22 970 500
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	71,48	70,35	15,06	15,97
XX. Współczynnik wypłacalności	7,62	9,77	7,62	9,77
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,74	1,47	0,36	0,35

SKONSOLIDOWANY BILANS

(w tys. zł.)	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.12.2002 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
Aktywa				
I. Kasa, operacje z bankiem centralnym	610 985	473 982	497 489	365 819
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	60 888	52 765	104 684	49 021
III. Należności od sektora finansowego	4 952 416	4 432 653	4 029 037	2 835 778
1. Należności krótkoterminowe	4 670 923	4 088 864	3 212 054	1 584 009
a) W rachunku bieżącym	2 743 761	2 092 008	2 114 013	953 579
b) pozostałe należności krótkoterminowe	1 927 162	1 996 856	1 098 041	630 430
2. Należności długoterminowe	281 493	343 789	816 983	1 251 769
IV. Należności od sektora niefinansowego	13 803 709	13 745 077	13 065 569	11 960 048
1. Należności krótkoterminowe	7 725 672	7 753 653	7 727 856	6 523 061
a) W rachunku bieżącym	1 591 639	1 509 900	1 712 100	1 952 615
b) pozostałe należności krótkoterminowe	6 134 033	6 243 753	6 015 756	4 570 446
2. Należności długoterminowe	6 078 037	5 991 424	5 337 713	5 436 987

V. Należności od sektora budżetowego	1 576 016	1 585 554	51 651	51 637
1. Należności krótkoterminowe	1 553 885	1 556 363	40 093	41 088
a) W rachunku bieżącym	6 791	7 726	7 462	11 427
b) pozostałe należności krótkoterminowe	1 547 094	1 548 637	32 631	29 661
2. Należności długoterminowe	22 131	29 191	11 558	10 549
VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 769	254 318	17 289	297 613
VII. Dłużne papiery wartościowe	4 666 549	3 780 853	4 940 079	5 155 445
VIII. Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	34 091	6 163	17 981	245
1. Zależnych	5 960	3 342	1 707	245
2. Współzależnych	-	-	-	-
3. Stowarzyszonych	28 131	2 821	16 274	-
IX. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	100 225	104 790	89 322	123 197
XI. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 799	4 700	25 823	13 782
XII. Udziały lub akcje w innych jednostkach	11 725	9 657	13 856	11 015
XIII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	2 578 663	2 893 804	2 980 118	3 032 279
XIV. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	265 169	274 338	300 009	305 590
- wartość firmy	87 599	90 801	100 357	97 586
XV. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	453 805	460 845	480 903	492 114
XVI. Rzeczowe aktywa trwałe	984 183	979 629	902 086	902 310
XVII. Inne aktywa	756 994	686 384	351 904	812 330
1. Przejęte aktywa - do zbycia	44	49	6 286	2 789
2. Zapasy	74 733	59 539	52 177	27 675
3. Pozostałe	682 217	626 796	293 441	781 866
XVIII. Rozliczenia międzyokresowe	722 683	793 638	1 012 858	1 023 238
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	627 535	701 913	929 566	947 436
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	95 148	91 725	83 292	75 802
A k t y w a r a z e m	31 584 669	30 539 150	28 880 658	27 431 461
	-	-	-	-

Pasywa				
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	-	-	1 685	1 532
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	6 717 458	7 065 042	7 196 864	7 152 563
1. Zobowiązania krótkoterminowe	4 386 159	5 096 217	5 233 384	5 195 558
a) W rachunku bieżącym	899 587	1 022 165	1 100 790	1 386 269
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 486 572	4 074 052	4 132 594	3 809 289
2. Zobowiązania długoterminowe	2 331 299	1 968 825	1 963 480	1 957 005
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	11 679 301	12 052 470	9 825 821	10 215 397
1. Zobowiązania krótkoterminowe	10 876 119	11 295 374	8 788 936	9 161 083
a) W rachunku bieżącym, w tym:	6 242 147	5 955 134	4 751 804	4 917 942
- oszczędnościowe	2 477 056	2 324 341	1 791 073	1 492 648
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 633 972	5 340 240	4 037 132	4 243 141
- oszczędnościowe	549 954	536 155	346 020	248 380
2. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	803 182	757 096	1 036 885	1 054 314
- oszczędnościowe	170 818	174 038	225 131	225 585
IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	134 856	65 480	83 516	118 975
1. Zobowiązania krótkoterminowe	132 270	62 894	80 918	116 372
a) W rachunku bieżącym	83 603	48 011	36 586	69 842
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48 667	14 883	44 332	46 530
2. Zobowiązania długoterminowe	2 586	2 586	2 598	2 603
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	2 538 839	1 464 997	2 865 545	1 942 315
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 941 810	3 329 181	2 195 994	1 541 876
1. Krótkoterminowe	1 287 963	803 421	518 827	238 426
2. Długoterminowe	2 653 847	2 525 760	1 677 167	1 303 450
VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	2 122 947	2 366 961	2 162 503	2 264 262
VIII. Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	10 721	7 485	17 400	11 567
1. Zależnych	8 280	3 872	16 566	11 173
3. Stowarzyszonych	2 441	3 613	834	394
IX. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	494 020	210 604	439 409	200 325
X. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	279 353	322 106	258 902	277 606
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	40 735	66 329	46 636	76 856
2. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone	238 618	255 777	212 266	200 750

XI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 093	2 537	916	4 166
XII. Rezerwy	678 367	734 938	951 595	957 747
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	539 761	598 079	806 740	814 450
2. Pozostałe rezerwy	138 606	136 859	144 855	143 297
a) krótkoterminowe	9 606	7 386	16 648	4 285
b) długoterminowe	129 000	129 473	128 207	139 012
XIII. Zobowiązania podporządkowane	1 228 774	1 221 340	1 140 888	1 041 213
XIV. Kapitały mniejszości	114 193	112 252	123 603	117 556
XV. Kapitał zakładowy	91 882	91 882	91 882	91 882
XVII Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	(4 545)	-
XVIII. Kapitał zapasowy	658 495	657 157	655 243	659 013
XIX. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 662	(1 988)	5 754	(8 643)
XX. Pozostałe kapitały rezerwowe	746 543	746 354	1 357 339	1 358 267
XXI. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(236)	(244)	(1 487)	(351)
1. Dodatnie różnice kursowe	13 298	12 386	6 778	1 959
2. Ujemne różnice kursowe	(13 534)	(12 630)	(8 265)	(2 310)
XXII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	91 677	85 092	(522 010)	(134 891)
XXIII. Zysk (strata) netto	39 914	5 504	33 841	(380 916)
P a s y w a r a z e m	31 584 669	30 539 150	28 880 658	27 431 461
Współczynnik wypłacalności	7,62	8,23	9,77	10,01
Wartość księgowa	1 641 937	1 583 757	1 616 017	1 584 361
Liczba akcji	22 970 500	22 970 500	22 970 500	22 970 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,48	68,95	70,35	68,97

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.12.2002 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	7 611 068	6 307 936	6 172 102	6 623 770
1. Zobowiązania udzielone:	6 452 988	5 526 043	5 401 375	5 734 368
a) finansowe	5 178 878	4 359 305	4 079 603	4 498 741
b) gwarancyjne	1 274 110	1 166 738	1 321 772	1 235 627
2. Zobowiązania otrzymane:	1 158 080	781 893	770 727	889 402
a) finansowe	372 249	185 510	361 928	356 816
b) gwarancyjne	785 831	596 383	408 799	532 586
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	218 523 995	183 288 838	164 272 576	146 097 417
III. Pozostałe (z tytułu)	631 755	900 140	323 211	348 342
- należności faktoringowe	493 336	586 694	323 211	251 976
- zobowiązania faktoringowe	138 419	313 446	-	96 366
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e r a z e m	226 766 818	190 496 914	170 767 889	153 069 529

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody z tytułu odsetek	324 034	293 923
II. Koszty odsetek	217 717	228 954
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)	106 317	64 969
IV. Przychody z tytułu prowizji	109 362	78 474
V. Koszty z tytułu prowizji	31 020	22 687
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)	78 342	55 787
VII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-
VIII. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
IX. Koszty sprzedaży	-	-
X. Wynik ze sprzedaży (VII-VIII-IX)	-	-
XI. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	493	30
4. Od innych jednostek	493	30
XII. Wynik operacji finansowych	(646)	6 219
XIII. Wynik z pozycji wymiany	50 744	43 949
XIV. Wynik działalności bankowej	235 250	170 954
XV. Pozostałe przychody operacyjne	57 297	38 986
XVI. Pozostałe koszty operacyjne	8 102	14 787
XVII. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	156 641	138 780
XVIII. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	38 139	38 529

XIX. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	123 163	50 964
1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe	111 019	44 972
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	12 144	5 992
XX. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	96 011	86 232
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe	87 562	77 370
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	8 449	8 862
XXI. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XIX- XX)	27 152	(35 268)
XXII. Wynik na działalności operacyjnej	62 513	53 112
XXIII. Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	123
1. Zyski nadzwyczajne	31	284
2. Straty nadzwyczajne	31	161
XXIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	7 038	7 629
XXV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	443	704
XXVI. Zysk (strata) brutto	55 918	46 310
XXVII. Podatek dochodowy	15 964	13 365
1. Część bieżąca	3 649	3 199
2. Część odroczone	12 315	10 166
XXIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 828	(716)
XXVI. (Zyski) straty mniejszości	(2 868)	1 612
XXVII. Zysk (strata) netto	39 914	33 841
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	11 577	-340 630
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 970 500	22 970 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,50	(14,83)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 583 757	1 581 306
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 315	-
b) korekty błędów podstawowych	(1 103)	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 585 969	1 581 306
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	91 882	91 882
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	91 882	91 882
a) zwiększenia (z tytułu)	-	(4 545)
3.1 Akcje własne na koniec okresu	-	(4 545)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	657 157	659 013
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 338	(3 770)
a) zwiększenia (z tytułu)	1 338	115
- podziału zysku (ustawowo)	1 336	-
- pozostałe	2	115
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	3 885
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki	-	3 885
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	658 495	655 243
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 988)	(8 643)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	15 650	14 397
a) zwiększenia (z tytułu)	26 807	27 122
- różnic kursowych	2 971	5 310
- odroczonego podatku dochodowego	-	476
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	23 404	13 770
- aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych	-	1 092
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki	-	6 463
- pozostałe	432	11
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 157	12 725
- zbycia środków trwałych	2	-
- odroczonego podatku dochodowego	3 334	2 104
- różnic kursowych	2 288	1

- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki	-	754
- aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych	-	2 127
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	5 204	7 739
- pozostałe	329	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 662	5 754
6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu	558 000	558 000
6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu	558 000	558 000
7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	188 354	800 267
7.1. Zmiany innych pozostałych kapitałów rezerwowych	189	(928)
a) zwiększenia (z tytułu)	191	1 056
- odpis z zysku na kapitał rezerwowy	189	
- na wypłatę dywidendy		1 056
- pozostałe	2	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	1 984
- wyłączenie z konsolidacji w związku ze sprzedażą spółki		1 984
- pozostałe	2	
7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	188 543	799 339
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(236)	(1 487)
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	90 596	(518 862)
9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	100 409	98 819
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 315	
9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103 724	98 819
9.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych	(1 131)	(3 148)
a) zwiększenia (z tytułu)	673	-
- pozostałe	673	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 804	3 148
- odpis z zysku na kapitał rezerwowy	189	1 056
- odpis z zysku na kapitał zapasowy	1 336	-
- różnic kursowych		2 092
- pozostałe	279	-
9.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	102 593	95 671
9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(9 813)	(617 681)
b) korekty błędów podstawowych	(1 103)	-
9.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(10 916)	(617 681)
9.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 916)	(617 681)
9.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	91 677	(522 010)
10. Wynik netto	39 914	33 841
a) zysk netto	39 914	33 841
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 641 937	1 616 017
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 641 937	1 616 017

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	(1 111 335)	1 153 988
I. Zysk (strata) netto	39 914	33 841
II. Korekty razem:	(1 151 249)	1 120 147
1. Zyski (straty) mniejszości	2 868	1 612
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 828)	716
3. Amortyzacja, w tym:	44 734	45 454
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych i ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	6 595	(6 925)
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(5 092)	88 371
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 034	29 535
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 459)	(1 322)
7. Zmiany stanu rezerw	(59 813)	(32 898)
8. Zmiana stanu zapasów	-	-
9. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	(893 819)	42 774
10. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	(1 873 532)	(32 208)

11. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(90 594)	(1 126 411)
12. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	252 549	280 324
13. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	326 394	53 327
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	(249 976)	50 287
15. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(303 793)	(425 035)
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 073 842	923 230
17. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	593 528	651 116
18. Zmiana stanu innych zobowiązań	7 474	579 599
19. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45 361	(19 840)
20. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	(27 127)	11 516
21. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-) - metoda pośrednia	(1 111 335)	1 153 988
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	13 269	23 606
I. Wpływy	64 622	59 457
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych		313
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	62 942	58 571
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 670	573
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
7. Inne wpływy inwestycyjne	10	-
II. Wydatki	51 353	35 851
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	1	3 384
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	14 085	4 667
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 005	14 436
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	28 262	13 364
7. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	13 269	23 606
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(91 004)	133 612
I. Wpływ z działalności finansowej	120 000	175 716
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	120 000	52 378
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		119 931
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych		3 407
II. Wydatki	211 004	42 104
1. Spłata długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	183 807	-
2. Spłata długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego	-	8 024
10. Nabycie akcji własnych		4 545
11. Inne wydatki finansowe	27 197	29 535
12. Pozostałe wydatki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(91 004)	133 612
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	(1 189 070)	1 311 206
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 189 070)	1 311 206
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16 468	16 041
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 056 245	1 418 263
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 867 175	2 729 469

JEDNOSTKOWY BILANS

(w tys. zł.)	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.12.2002 koniec kwartału (rok poprz.)
A k t y w a				
I. Kasa, operacje z bankiem centralnym	610 138	473 243	497 351	360 538
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	60 888	52 765	75 632	49 021
III. Należności od sektora finansowego	5 294 162	4 957 906	4 432 526	3 265 405
1. W rachunku bieżącym	2 747 697	2 130 704	2 132 478	921 877
2. Terminowe	2 546 465	2 827 202	2 300 048	2 343 528
IV. Należności od sektora niefinansowego	9 767 589	9 635 845	9 311 655	9 275 400
1. W rachunku bieżącym	1 591 639	1 509 900	1 712 100	1 668 859
2. Terminowe	8 175 950	8 125 945	7 599 555	7 606 541
V. Należności od sektora budżetowego	1 576 016	1 585 554	51 651	50 367
1. W rachunku bieżącym	6 791	7 726	7 462	11 427
2. Terminowe	1 569 225	1 577 828	44 189	38 940
VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 769	254 318	3 119	283 731
VII. Dłużne papiery wartościowe	4 777 951	3 945 658	4 919 569	5 312 796

VIII. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	919 326	899 270	863 716	871 089
X. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	(1 391)	358	22 637	3 924
XI. Udziały lub akcje w innych jednostkach	9 412	9 287	13 371	12 830
XII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	2 479 596	2 833 777	2 959 801	3 040 788
XIII. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	219 817	226 632	253 224	259 258
- wartość firmy	52 337	55 061	63 181	60 140
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe	944 739	939 710	873 662	874 989
XV. Inne aktywa	399 207	381 355	283 600	278 569
1. Przejęte aktywa - do zbycia	44	49	2 809	2 736
2. Pozostałe	399 163	381 306	280 791	275 833
XVI. Rozliczenia międzyokresowe	600 391	666 719	870 474	910 861
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	562 456	634 802	856 129	904 236
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	37 935	31 917	14 345	6 625
A k t y w a r a z e m	27 659 610	26 862 397	25 431 988	24 849 566
P a s y w a	-	-	-	-
I. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	1 685	1 532
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego	7 098 085	7 205 743	6 588 450	6 690 955
1. Bieżące	1 069 473	1 095 470	936 007	1 408 358
2. Terminowe	6 028 612	6 110 273	5 652 443	5 282 597
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	11 339 116	11 779 674	9 420 276	10 009 117
1. Rachunki oszczędnościowe, w tym:	3 197 828	2 987 016	2 362 224	1 958 640
a) bieżące	2 477 056	2 324 341	1 791 073	1 484 675
b) terminowe	720 772	662 675	571 151	473 965
2. Pozostałe, w tym:	8 141 288	8 792 658	7 058 052	8 050 477
a) bieżące	3 619 936	3 542 926	2 965 209	3 289 887
b) terminowe	4 521 352	5 249 732	4 092 843	4 760 590
IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego	134 856	65 480	83 469	118 554
1. Bieżące	83 603	48 011	36 586	69 683
2. Terminowe	51 253	17 469	46 883	48 871
V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	2 538 839	1 464 997	2 865 545	1 942 315
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	400 908	165 298	177 916	25 286
1. Krótkoterminowe	321 666	106 218	174 882	25 286
2. Długoterminowe	79 242	59 080	3 034	-
VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	2 099 157	2 346 443	2 117 950	2 233 465
VIII. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	360 255	113 393	349 665	98 957
IX. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	241 122	282 711	224 560	222 392
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	22 119	46 992	22 936	45 712
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone	219 003	235 719	201 624	176 680
X. Rezerwy	619 431	675 896	882 209	918 972
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	502 384	559 356	754 122	789 122
2. Pozostałe rezerwy	117 047	116 540	128 087	129 850
b) długoterminowe	117 047	116 540	128 087	129 850
XI. Zobowiązania podporządkowane	1 186 658	1 179 475	1 101 792	1 005 524
XII. Kapitał zakładowy	91 882	91 882	91 882	91 882
XIV. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	(4 545)	-
XV. Kapitał zapasowy	748 739	748 739	748 738	748 738
XVI. Kapitał z aktualizacji wyceny	14 341	(1 636)	5 632	(3 045)
XVII. Pozostałe kapitały rezerwowe	744 922	744 922	1 352 915	1 352 915
XVIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 592	(2 456)	(607 993)	(228 772)
XIX. Zysk (strata) netto	39 707	1 836	31 842	(379 221)
P a s y w a r a z e m	27 659 610	26 862 397	25 431 988	24 849 566
Współczynnik wypłacalności	8,71	9,45	9,77	10,01
Wartość księgowa	1 641 183	1 583 287	1 618 471	1 582 497
Liczba akcji	22 970 500	22 970 500	22 970 500	22 970 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,45	68,93	70,46	68,89

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.12.2002 koniec kwartału (rok poprz.)
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	6 352 158	8 059 446	6 948 486	7 247 668
1. Zobowiązania udzielone:	5 823 410	7 554 045	6 449 060	6 660 149
a) finansowe	4 578 372	3 866 943	3 682 503	4 135 993
b) gwarancyjne	1 245 038	3 687 102	2 766 557	2 524 156
2. Zobowiązania otrzymane:	528 748	505 401	499 426	587 519
a) finansowe	109 235	108 634	147 071	134 654
b) gwarancyjne	419 513	396 767	352 355	452 865
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	219 194 182	184 177 234	164 093 823	145 902 647
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e r a z e m	225 546 340	192 236 680	171 042 309	153 150 315

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody z tytułu odsetek	247 827	235 311
II. Koszty odsetek	168 545	199 429
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)	79 282	35 882
IV. Przychody z tytułu prowizji	74 182	59 311
V. Koszty prowizji	21 710	18 765
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)	52 472	40 546
VII. Przychody udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	16 415	-
1. Od jednostek zależnych	15 953	-
3. Od jednostek stowarzyszonych	10	-
4. Od innych jednostek	452	-
VIII. Wynik operacji finansowych	(3 098)	1 403
IX. Wynik z pozycji wymiany	48 620	54 551
X. Wynik działalności bankowej	193 691	132 382
XI. Pozostałe przychody operacyjne	29 912	16 088
XII. Pozostałe koszty operacyjne	4 515	7 198
XIII. Koszty działania banku	103 120	90 205
XIV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	33 171	34 025
XV. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	107 305	41 506
1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe	107 092	41 506
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	213	-
XVI. Rozwiązanie rezerw i zmniejszenia dotyczące aktualizacji wartości	87 448	76 170
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe	86 377	76 170
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 071	-
XVII. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XV- XVI)	19 857	(34 664)
XVIII. Wynik działalności operacyjnej	62 940	51 706
XIX. Wynik operacjach nadzwyczajnych	-	13
1. Zyski nadzwyczajne	-	13
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XX. Zysk (strata) brutto	62 940	51 719
XXI. Podatek dochodowy	12 040	11 289
1. Część bieżąca	-	-
2. Część odroczone	12 040	11 289
XXII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
XXIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych metodą praw własności	(11 193)	(8 588)
XXIV. Zysk (strata) netto	39 707	31 842
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	9 701	(373 629)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 970 500	22 970 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,42	(16,27)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 583 287	1 582 497
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 315	-
b) korekty błędów podstawowych	(1 103)	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 585 499	1 582 497
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	91 882	91 882
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	91 882	91 882
a) zwiększenia (z tytułu)	-	(4 545)
- zakupu	-	(4 545)
3.1 Akcje własne na koniec okresu	-	(4 545)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	748 739	748 738
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	748 739	748 738
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 636)	(3 045)

5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	15 977	8 677
a) zwiększenia (z tytułu)	26 863	20 648
- różnic kursowych	2 960	5 310
- odroczonego podatku dochodowego	-	476
- aktualizacji wartości trwałych aktywów finansowych	1 152	1 092
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	22 751	13 770
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 886	11 971
- aktualizacji wartości trwałych aktywów finansowych	60	2 127
- aktualizacji wartości papierów dostępnych do sprzedaży	5 204	7 739
- odroczonego podatku dochodowego	3 334	2 104
- różnic kursowych	2 288	1
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	14 341	5 632
6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu	558 000	558 000
6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu	558 000	558 000
7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	186 922	794 915
7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	186 922	794 915
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(620)	(607 993)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 836	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3 315	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 151	-
8.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 151	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 456)	(607 993)
b) korekty błędów podstawowych	(1 103)	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(3 559)	(607 993)
8.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 559)	(607 993)
8.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 592	(607 993)
9. Wynik netto	39 707	31 842
a) zysk netto	39 707	-
b) strata netto	-	31 842
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 641 183	1 618 471
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 641 183	1 618 471

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartały narastająco (rok popr.) okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	(1 197 748)	1 296 234
I. Zysk (strata) netto	39 707	31 842
II. Korekty razem:	(1 237 455)	1 264 392
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	11 193	8 588
2. Amortyzacja	33 171	34 025
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(5 343)	82 375
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 190	29 535
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 318)	(1 328)
6. Zmiany stanu rezerw	(59 706)	(63 509)
7. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	(840 416)	366 616
8. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	(1 709 305)	51 225
9. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(122 206)	(58 415)
10. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	252 549	280 612
11. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	315 573	6 043
12. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	(30 117)	(144 129)
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(371 182)	(623 926)
14. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 073 842	923 230
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	216 509	149 628
16. Zmiana stanu innych zobowiązań	(27 628)	202 812
17. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	41 455	(3 934)
18. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	(16 716)	24 944
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(1 197 748)	1 296 234
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16 317	46 167
I. Wpływy	64 398	85 147
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	-	313
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	62 942	84 499
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 456	335

II. Wydatki	48 081	38 980
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	3	3 384
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	9 815
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	14 093	4 667
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 723	7 773
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	28 262	13 341
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 317	46 167
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(54 957)	13 274
I. Wpływy	20 000	55 378
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	-	52 378
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	3 000
II. Wydatki	74 957	42 104
1. Spłata długoterminowych kredytów na rzecz banków	46 977	-
2. Spłata długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego	8 636	8 024
9. Nabycie akcji własnych	-	4 545
10. Inne wydatki finansowe	19 344	29 535
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(54 957)	13 274
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	(1 236 388)	1 355 675
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 236 388)	1 355 675
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16 476	16 041
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 043 433	1 372 576
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 807 045	2 728 251

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.05.04	Wojciech Kostrzewa	Dyrektor Generalny/Prezes Zarządu	
10.05.04	Anton M.Burghardt	Dyrektor Banku/Pierwszy Wiceprezes Zarządu	
10.05.04	Krzysztof Kokot	Dyrektor Banku/Wiceprezes Zarządu	
10.05.04	Sławomir Lachowski	Dyrektor Banku/Wiceprezes Zarządu	
10.05.04	Rainer Ottenstein	Dyrektor Banku/Członek Zarządu	
10.05.04	Wiesław Thor	Dyrektor Banku/Członek Zarządu	

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2004 roku

Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Skonsolidowany raport kwartalny obejmuje bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzone zgodnie z:

Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami),
Ustawą Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. (Dz. U. Nr 140 poz. 939 wraz z późniejszymi zmianami),
Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149 poz. 1673) wraz z późniejszymi zmianami,
Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań holdingu finansowego (Dz. U. Nr 152 poz. 1728),
Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 218 poz. 2147),
Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149 poz. 1674 wraz z późniejszymi zmianami),
Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. Nr 106 poz. 482 wraz z późniejszymi zmianami),
Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie określenia wzorcowego planu kont dla banków (Dz. U. Nr 152 poz. 1727),
Rozporządzeniem Rady Ministrów z 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569 wraz z późniejszymi zmianami),
Rozporządzeniem Rady Ministrów z 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 wraz z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, w tym rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego, o której mowa w ustawie o rachunkowości oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości i wyceny stosowanych w Grupie Kapitałowej BRE Banku SA („Grupie”) przedstawiony został w skonsolidowanym raporcie za 2003 r. opublikowanym w dniu 15 marca 2004 r.

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

Zasady rachunkowości zabezpieczeń

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

w momencie ustanowienia zabezpieczenia sporządzana jest sformalizowana dokumentacja powiązania zabezpieczającego, w której określony jest przyjęty przez jednostkę cel zarządzania ryzykiem oraz strategia ustanowienia zabezpieczenia. W dokumentacji wskazany jest instrument zabezpieczający, zabezpieczana pozycja lub transakcja, okres zabezpieczenia, charakter ryzyka, przed którym Bank pragnie się zabezpieczyć oraz sposób oceny skuteczności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub zmianami przepływów środków pieniężnych z tytułu zabezpieczanej transakcji, w zakresie, w jakim zagrożenie to przypisać można ryzyku, przed którym Bank pragnie się zabezpieczyć,

oczekuje się, że zabezpieczenie będzie miało wysoką skuteczność w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych, na które wpływa ryzyko, przed którym Bank się zabezpiecza, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,

poziom efektywności uznaje się za wysoki wtedy, gdy w myśl przyjętych założeń przez cały okres zabezpieczenia niemal cała kwota zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów pieniężnych zostaje skompensowana zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiście osiągnięty poziom efektywności zabezpieczenia mieści się w przedziale od 80% do 125%,

w przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, prognozowana transakcja, którą Bank pragnie zabezpieczyć jest wysoce prawdopodobna oraz podlega ona zagrożeniu wahaniami poziomu przepływów środków pieniężnych, które w ostatecznym rozrachunku mogłyby wpłynąć na zysk lub stratę netto, skuteczność zabezpieczenia można wiarygodnie wycenić, co oznacza, że możliwe jest dokonanie wiarygodnego pomiaru zmian wartości godziwej zarówno zabezpieczanej pozycji lub przepływów środków pieniężnych z niej pochodzących, jak i instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczenie jest okresowo oceniane, a jego wysoka skuteczność jest potwierdzona na przestrzeni całego okresu obrotowego, jak i całego okresu zabezpieczenia.

Zasady wyznaczania instrumentów zabezpieczających

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

Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami pochodnymi, mogą być instrumentem zabezpieczającym wyłącznie wtedy, gdy służą zabezpieczeniu ryzyka walutowego. Za instrument zabezpieczający ryzyko zmiany kursu walut można uznać aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

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

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

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego jest niepodzielna i rozlicza się ją w całej kwocie w sposób określony w niniejszym rozdziale. Można jednak rozdzielać:

wartość wewnętrzną opcji i jej wartość w czasie, uznając za instrument zabezpieczający tylko wartość wewnętrzną opcji,

cenę natychmiastową (spot) i oprocentowanie kontraktu forward, uznając za instrument zabezpieczający tylko cenę natychmiastową.

Zasady wyznaczania pozycji zabezpieczanych

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

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

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

Pozycją zabezpieczaną nie mogą być:

instrumenty pochodne,

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

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

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

Powiązania zabezpieczające

Istnieją trzy rodzaje powizań zabezpieczających stosowane przez Bank:

Zabezpieczenie wartości godziwej, tj. zabezpieczenie przed zagrożeniem zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które wpływa na wykazywany wynik finansowy.

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych: zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów środków pieniężnych, które

przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z przyszłymi przepływami pieniężnymi z tytułu ujętych składników aktywów lub zobowiązań lub jeszcze nie ujętymi transakcjami prognozowanymi lub uprawdopodobnionymi zobowiązaniami, oraz

wpłyne na wykazywany wynik finansowy.

Zabezpieczenie inwestycji netto w podmiocie zagranicznym, czyli zabezpieczenie udziału jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe w aktywach netto jednostki działającej za granicą, której działalność nie stanowi integralnej części działalności jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe.

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

zysk lub stratę z aktualizacji wyceny zabezpieczającego instrumentu pochodnego do wartości godziwej, uznaną za część efektywną zabezpieczenia ujmuje się wraz z korespondującą zmianą wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, która jest przypisana do określonego ryzyka, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat co przychody/koszty z tytułu pozycji zabezpieczanej. Część zysku lub straty uzyskanej na aktualizacji wyceny pochodnego instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, uznaną za nieskuteczne (nieefektywne) zabezpieczenie ujmuje się odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości Banku,

zysk lub strata z tytułu zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym Bank pragnie się zabezpieczyć, koryguje wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Zasada ta jest również stosowana wówczas, gdy w innych okolicznościach daną zabezpieczaną pozycję wycenia się w wysokości kosztu (w cenie nabycia), jak też gdy skutki przeszacowania pozycji zabezpieczanej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

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

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

część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny pochodnego instrumentu zabezpieczającego uznanej za nieefektywne zabezpieczenie ujmuje się odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości Banku,

jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do powstania składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązania związane z nim zyski i straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, które uprzednio zostały ujęte bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, odpisuje się z kapitału i odpowiednio dolicza się do początkowej ceny nabycia lub inaczej określonej początkowej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania,

zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym, które zostały uwzględnione w początkowej wycenie ceny nabycia lub innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania są następnie uwzględniane w rachunku zysków i strat, gdy dany składnik aktywów lub zobowiązanie wpływa na zysk lub stratę netto,

zmiany wartości godziwej zabezpieczającego instrumentu pochodnego, które zostały wykazane w pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” są uznawane w rachunku zysków i strat i klasyfikowane jako przychodu lub koszty w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

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

część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego uznanej za efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym,

część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego uznanej za nieefektywne zabezpieczenie:

jeżeli instrument zabezpieczający jest instrumentem pochodnym, niezwłocznie wykazuje się w odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości Banku, lub

jeżeli instrument zabezpieczający nie jest instrumentem pochodnym, wykazuje się w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”, aż do momentu sprzedaży zabezpieczanej inwestycji, kiedy to powinna zostać ujęta jako przychód lub koszt.

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

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

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

instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystywanie dobiega końca lub następuje jego realizacja. Przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego lub zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim nie uznaje się w tym kontekście za wygaśnięcie lub zakończenie wykorzystywania, jeżeli takie przedłużenie terminu lub zastąpienie stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę. W takim przypadku łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, początkowo wykazywane bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”, jeżeli zabezpieczenie było skuteczne, są nadal wykazywane oddzielnie w tej pozycji, aż do zajścia prognozowanej transakcji,

zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria stosowania wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń wymienionych na wstępie. W takim przypadku w momencie zajścia prognozowanej transakcji kwoty, które zostały ujęte bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” są uwzględniane w zysku lub stracie netto w tym samym okresie lub okresach w których zabezpieczane przyszłe prawdopodobne zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja zostają wprowadzone do ksiąg rachunkowych, w ocenie Banku planowana transakcja lub uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie nie będą wykonane, w związku z czym skumulowany zysk lub strata netto, które były wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym należy wykazywać w zysku lub stracie netto danego okresu.

Kursy EUR zastosowane do przeliczeń

Do przeliczenia danych prezentowanych w raporcie na EUR zastosowano następujące kursy:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2004 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,7455 PLN za 1 EUR; (dane na 31 marca 2003 r. odpowiednio wg kursu 4,4052 PLN za 1 EUR),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2004 r. przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 3 miesięcy 2004 r. Tak wyliczony średni kurs wyniósł 4,7938 PLN za 1 EUR.

(Dane na 31 marca 2003 r. odpowiednio wg kursu 4,2474 PLN za 1 EUR).

Struktura Grupy BRE Banku SA

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości, Grupa obejmuje wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne i stowarzyszone inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, jednostki zależne oraz stowarzyszone, które spełniają kryteria klasyfikacji

jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu ustawy Prawo bankowe zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Poza BRE Bankiem jako jednostką dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2004 r. obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	100%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	50,004%	pełna
Skarbiec Emerytura S.A.	100%	pełna
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	100%	pełna
RHEINHYP BRE Bank Hipoteczny S.A.	50%	pełna
BRE Corporate Finance S.A.	100%	pełna
Polfactor S.A.	77,42%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	24%	pełna
BRE International Finance	100%	pełna
Intermarket Bank AG	54,84%	pełna
Transfinance a.s.	77,42%	pełna
Magyar Factor Rt.	77,42%	pełna
BRE Finance France S.A.	99,98%	pełna
TV-TECH Investment Sp. z o.o.	40%	pełna
CERI Sp. z o.o.	100%	pełna

Skład Grupy objętej sprawozdaniem skonsolidowanym za I kwartał 2004 r. jest szerszy niż w porównywalnym okresie 2003 r. W ostatnim kwartale 2003 r. Grupa uległa rozszerzeniu o trzy spółki, tj. spółkę BRE Finance France SA, TV-TECH Investment Sp. z o.o. i CERI Sp. z o.o. (Przedmiot działalności tych spółek omówiony został szczegółowo we Wprowadzeniu do skonsolidowanego raportu rocznego za 2003 r. opublikowanym 15 marca 2004 r.).

Porównywalność danych finansowych

Dane prezentowane w sprawozdaniu (poza różnicami wynikającymi ze zmian w samej strukturze Grupy w 2003 r.) są porównywalne.

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy w I kwartale 2004 r.

W I kwartale br. zarówno Grupa jak i jednostka dominująca zanotowały największy na przestrzeni 2 lat kwartalny przyrost wyniku netto. Grupa wykazała wynik netto w wysokości 39.914 tys. zł, a jednostka dominująca (BRE Bank SA) wynik w wysokości 39.707 tys. zł.

Najważniejsze czynniki, które ukształtowały taki wynik I kwartału 2004 r. to:

- **Wynik z tytułu odsetek** – w I kwartale wynik odsetkowy Grupy był prawie 2-krotnie wyższy niż osiągnięty w ostatnim kwartale 2003 r. i o ok. 64% wyższy niż w I kwartale ubiegłego roku. Taki poziom wyniku jest efektem zarówno wzrostu przychodów odsetkowych (o ok. 12% w stosunku do osiągniętych w ostatnim kwartale i o ok. 10% w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku) jak i obniżenia kosztów odsetek płaconych (o ok. 7% i 5% w stosunku do ich poziomu odpowiednio w IV i I kwartale ubiegłego roku). W I kwartale br. w BRE Banku nastąpił wyraźny przyrost średnich stanów aktywów przynoszących dochody odsetkowe (o ponad 15% w porównaniu z kwartałem poprzednim i o ok. 18% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, w tym średni stan portfela kredytowego odpowiednio o ok. 22% i 26%). Wyraźnie wzrosła też marża odsetkowa z 1,39% na koniec grudnia 2003 r. do 2,33% na koniec I kwartału br. na aktywach złotych i odpowiednio z 0,99% do 1,40% na aktywach walutowych. Wzrost marż na aktywach stymulowany był przede wszystkim poprawą sytuacji na rynku papierów wartościowych, wzrost kursów papierów dłużnych pozwolił na realizację (zaliczanych do odsetek) zysków kapitałowych na sprzedaży tych papierów. Wynik kapitałowy na sprzedaży papierów poprawił wynik odsetkowy o ok. 53 mln zł w porównaniu z ujemnym wynikiem poprzedniego kwartału. Nie odnotowano znaczącego wzrostu marży odsetkowej uzyskiwanej na działalności kredytowej, jednakże wyraźny wzrost średniego stanu portfela kredytowego oraz poprawa jego jakości przyniosły wzrost przychodów odsetkowych z tego tytułu o ponad 9%.

Wśród spółek, których wynik odsetkowy w znaczącym stopniu wpływa na wynik Grupy tradycyjnie lokują się BRE Leasing (ok. 11 mln zł), Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny (ok. 6,8 mln zł), Intermarket Bank AG (4,9 mln). Znaczące są również odsetki płacone inwestorom przez BRE International Finance w kwocie (10,1 mln. zł) i BRE Finance France (6,1 mln zł), obciążające wynik odsetkowy Grupy.

- **Wynik z tytułu prowizji** – jest również w I kwartale br. wyższy niż osiągnięty w poprzednich okresach. (w tym ok. 28% wyższy niż kwartał wcześniej i o ponad 40% wyższy niż rok temu). W BRE Banku wyższe były niż w poprzednich okresach prowizje od kredytów, gwarancji, operacji dokumentowych. Znaczący wynik z prowizji (po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych) osiągnął Dom Inwestycyjny (6,1 mln zł), Intermarket Bank (5,7 mln zł), BRE Leasing (3,2 mln zł).

- **Wynik operacji finansowych** – Na ujemny wynik operacji finansowych w I kwartale 2004 r. znacząco wpłynęło ujęcie w tej pozycji straty w wysokości ok. 17 mln zł powstałej w wyniku nieprawidłowości w zawieraniu transakcji na rynku kapitałowym jako wynik zawinionego i celowego działania pracownika Banku. Z drugiej strony w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” ujęto przychód należny z polisy ubezpieczeniowej, którą tego rodzaju ryzyka są objęte.

Na wielkość tej pozycji wpływ ma również wynik na sprzedaży w I kwartale 2004 r. akcji Elektrim SA w wysokości 11,3 mln zł.

- **Wynik z pozycji wymiany** – W wyniku z pozycji wymiany mieszczą się odsetkowe dochody i koszty zrealizowane na transakcjach typu FX swap. Gdyby potraktować je jako wynik odsetkowy, wynik z pozycji wymiany Banku byłby niższy o 23,1 mln zł na korzyść wyniku z tytułu odsetek.

- **Pozostałe przychody operacyjne** – Na wyższy niż w poprzednich okresach poziom tej pozycji w BRE Banku miał wpływ wspomniany wyżej przychód należny z polisy ubezpieczającej ryzyka bankowe. Na znacząco wyższy poziom tej pozycji w ujęciu skonsolidowanym w stosunku do danych dla jednostki dominującej, wpływają przychody uzyskane przez Skarbiec Asset Management Holding (ok. 14 mln zł), głównie z tytułu zarządzania aktywami przez spółki holdingu, oraz przychody uzyskane przez PTE Skarbiec Emerytura (ok. 9 mln zł).

- **Koszty działania Grupy** – Koszty działania są w I kwartale br. znacznie tj. o ok. 30% niższe niż koszty poprzedniego kwartału, (który jednak charakteryzuje się zwykle wyższym niż w innych okresach poziomem) i ok. 13% wyższe niż koszty poniesione w analogicznym kwartale roku ubiegłego. W BRE Banku wskaźniki te wyniosły odpowiednio 34% i 7,5%. Wzrost kosztów w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku dotyczy przede wszystkim kosztów o charakterze administracyjnym takich jak czynsze i koszty eksploatacji lokali, bezpieczeństwa placówek banku, i innych kosztów związanych z działalnością operacyjną (materiałów i usług niezbędnych do bieżącej działalności), które w BRE Banku wzrosły o ok. 28%, co związane jest z rozwojem pionu bankowości detalicznej, przede wszystkim rozwojem placówek Multibanku. Poziom kosztów wynagrodzeń na przestrzeni roku w zasadzie nie zmienił się.

- **Obciążenie wyniku Grupy** podatkiem dochodowym wynosi na koniec I kwartału 2004 r. 15.964 tys. zł., z czego część bieżąca obciążenia wynosi 3.649 tys. zł natomiast część odroczonego wynosi 12.315 tys. zł. W jednostce dominującej nie wystąpiło obciążenie wyniku bieżącym podatkiem dochodowym, ponieważ od podstawy opodatkowania w wysokości 117.859 tys. zł odliczono połowę straty podatkowej z 2002 r. oraz część straty podatkowej z 2003 r. W związku z tym, że strata podatkowa z lat 2002-2003 stanowiła w latach poprzednich podstawę do ustalenia odroczonego aktywa na podatek dochodowy, to jej odliczenie od podstawy opodatkowania spowodowało rozwiązanie tego aktywa. Na wysokość obciążenia wyniku Banku miała także wpływ realizacja przejściowych różnic ujemnych powstałych w poprzednich okresach rozliczeniowych oraz ustalenie rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od powstałych w 2004 r. przejściowych różnic dodatnich i ujemnych.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za I kwartał 2004 r. według obszarów działalności Grupy BRE Banku SA zawiera tabela na stronie 441.

Aktywa Grupy wzrosły w I kwartale br. o 3,4%, jednostki dominującej o 3%.

Poniżej najważniejsze czynniki wpływające na zmiany wielkości pozycji bilansowych w omawianym kwartale.

Na wzrost należności Grupy od sektora finansowego o ok. 12% wpłynął przede wszystkim znaczny wzrost należności zaliczanych do bieżących tj. lokat jednodniowych i sald rachunków nostro w BRE Banku o ok. 30%. Należności od sektora finansowego wzrosły również wyraźnie w pozostałych spółkach Grupy (o ok. 20%), jednak znaczenie tej pozycji dla wielkości skonsolidowanych nie jest zbyt duże (ok. 5%)

Wykazana w bilansie wartość portfela kredytowego wg stanu na 31 marca br. nie wzrosła w porównaniu z poprzednim okresem, jeśli jednak weźmiemy pod uwagę średni stan portfela kredytowego (liczony na podstawie stanów dziennych), to jest on w I kwartale o prawie 22% wyższy niż na koniec kwartału poprzedniego, przy czym średni portfel kredytów złotych był wyższy aż o prawie 36%, walutowych o ok. 6%. Poprawie uległa jakość portfela kredytowego. Udział kredytów zagrożonych w portfelu BRE Banku wynosił na koniec marca br. 16,8% wobec 21,1% na koniec poprzedniego okresu. Na wielkość portfela skonsolidowanego największy wpływ mają kredyty udzielone przez Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny (1,6 mld zł), należności BRE Leasing (1,6 mld zł), oraz Intermarket Bank AG (556 mln zł).

Wzrost portfela papierów dłużnych miał miejsce tylko w BRE Banku i nastąpił głównie w efekcie wzrostu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Wartość papierów wartościowych będących przedmiotem tych transakcji zwiększyła się w przeciągu kwartału prawie 2-krotnie osiągając na koniec I kwartału br. kwotę ok. 2,3 mld zł.

Po stronie pasywów największy wzrost (o 73,3%) nastąpił w pozycji zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Zobowiązanie to występuje tylko w BRE Banku i powstaje w korespondencji z pozycją „Dłużne papiery wartościowe” po stronie aktywów, gdzie księgowana jest wartość papierów będących przedmiotem transakcji, po stronie pasywów zaś księgowana jest wartość zobowiązania Banku z tego tytułu.

Spadek zobowiązań wobec sektora finansowego miał miejsce zarówno w BRE Banku jak i Spółkach Grupy. W BRE Banku odnotowano spadek zobowiązań wyrażonych w złotych o 7,4% a także zmniejszenie kwot zobowiązań z tytułu zaciągniętych przez Bank kredytów. Spadek tej kategorii zobowiązań odnotowała większość spółek Grupy (łącznie o 4,5% w stosunku do poziomu z poprzedniego kwartału).

W I kwartale br. miał również miejsce spadek zobowiązań wobec sektora niefinansowego Grupy, na co w zasadniczy sposób rzutuje spadek depozytów w BRE Banku, gdzie o ponad 10% zmniejszyły się depozyty korporacyjne. Spadek ten nie został skompensowany przez wzrost depozytów osób prywatnych, które wzrosły w minionym kwartale o ponad 5% (w tym mBanku o 5,6% Multibanku o 15,5%, klientów Private Banking o 4,3%). Zobowiązania wobec klientów Spółek Grupy wzrosły o ok. 25% jednak ich wpływ na wielkości skonsolidowane jest niewielki (ok. 3%).

Na znacznie wyższy poziom zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w ujęciu skonsolidowanym w stosunku do poziomu tych zobowiązań w jednostce dominującej ma wpływ wartość wyemitowanych euroobligacji przez spółki BRE International Finance B.V i spółkę BRE Finance France na kwoty odpowiednio 325 mln EUR i 200 mln EUR. Znaczący wpływ mają także papiery (listy zastawne i obligacje) wyemitowane przez Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny na łączną kwotę ok. 1 mld zł.

Współczynnik wypłacalności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, BRE Bank SA dokonał wyliczenia skonsolidowanego współczynnika wypłacalności Banku na dzień 31 marca 2004 roku. Skonsolidowany współczynnik wypłacalności na ten dzień wyniósł 7,62%. W związku z tym faktem zaistniał obowiązek poinformowania Komisji Nadzoru Bankowego.

Podstawową przyczyną obniżenia wysokości współczynnika wypłacalności jest zmiana przepisów dotyczących adekwatności kapitałowej definiującej kapitał regulacyjny Banku.

Istotne podwyższenie współczynnika wypłacalności nastąpi w wyniku realizacji uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BRE Banku SA z dnia 21 kwietnia 2004 roku – kapitał Banku zostanie w najbliższym czasie podwyższony o około 550 mln PLN.

Należy podkreślić, że w stosunku do IV kwartału 2003 roku poziom kapitału ekonomicznego Banku nie uległ zmianie i pozostaje na tym samym wysokim poziomie zapewniającym pełne bezpieczeństwo powierzonych Bankowi środków, zaś jednostkowy współczynnik wypłacalności wyniósł na dzień 31 marca 2004 roku 8,71%.

Zobowiązania pozabilansowe

Wykazana w sprawozdaniu sporządzonym według stanu na 31 marca 2004 r. wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z realizacją operacji kupna/sprzedaży w kwocie 218,5 mld zł obejmuje przede wszystkim zobowiązania jednostki dominującej skorygowane o wartość transakcji wzajemnych w ramach Grupy. Jest ona częściowo „zawyżona” (o ok. 67 mld zł) na skutek prezentacji – zgodnie z „Instrukcją sporządzania sprawozdania banku w powiązaniu z wzorcowym planem kont” Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego NBP – niektórych pozycji w tzw. „szyku rozwartym”. Dotyczy to dewiz i złotych oraz odsetek do otrzymania.

„Oczyszczona” wartość pozycji pozabilansowych tj. 153,4 mld zł, reprezentuje wartość nominalną transakcji na instrumentach pochodnych i strumieni odsetkowych dotyczących następujących instrumentów:

operacje spot i forward (złote i dewizy do wydania) – 24,1 mld zł,

Forward Rate Agreement (FRA) – 73,6 mld zł,

Interest Rate Swap (IRS) odsetki płacone – 43,1 mld zł,

opcje walutowe – 9,1 mld zł,

pozostałe – 3,5 mld zł.

Wartość rynkowa transakcji na instrumentach pochodnych ustalana jest na każdy dzień bilansowy i odzwierciedlana w rachunku zysków i strat oraz w odpowiednich pozycjach bilansu.

Ryzyko związane z w/w transakcjami mierzone jest przede wszystkim wrażliwością na zmiany ich wartości rynkowej. Bank prowadzi bieżącą analizę zachowań odnośnych portfeli (tzw. stress-testy) jak też obserwacje w ramach oceny ryzyka metodą value at risk.

Przestrzegane są również normy dopuszczalnego ryzyka walutowego określonego przez Komisję Nadzoru Bankowego jak też limitów wewnętrznych otwartych pozycji walutowych.

Korekty z tytułu rezerw

Na koniec I kwartału br. kwoty odpisane przez Grupę na rezerwy celowe na kredyty, gwarancje oraz aktualizację wartości aktywów finansowych wyniosły 123.163 tys. zł, z czego 111.019 tys. zł stanowiły odpisy na rezerwy celowe (na kredyty, gwarancje oraz zaliczone do należności papiery kupione na rynku pierwotnym), a 12.144 tys. zł odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych. Wielkość rozwiązanych w Grupie rezerw na koniec I kwartału br. wyniosła 96.011 tys. zł, z czego rezerw celowych na kredyty i gwarancje i ryzyko ogólne 87.562 tys. zł, a na aktualizację aktywów finansowych 8.449 tys. zł.

W BRE Banku SA na koniec I kwartału br. ogólna kwota odpisów na rezerwy wyniosła 107.305 tys. zł, z czego na rezerwy celowe (z tytułów j.w.) 107.092 tys. zł a odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych 213 tys. zł. Ogólna kwota rozwiązanych rezerw wyniosła 87.448 tys. zł, w tym na kredyty, gwarancje i ryzyko ogólne 86.377 tys. zł, na aktualizację aktywów finansowych 1.071 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

W rachunkach przepływów pieniężnych, zarówno w jednostkowym jak i skonsolidowanym, pozycje „Inne wydatki finansowe” zawierają kwoty odsetek zapłaconych od zobowiązań z tytułu długoterminowych kredytów i zobowiązań podporządkowanych. Spowodowało to przekroczenie 5% wartości wydatków finansowych ogółem o 19,62% w jednostce dominującej i 3,74% w Grupie.

Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2004 roku

Dnia 15 stycznia 2004 r. BRE Bank podpisał z potencjalnym inwestorem w Zakładach Mięśnych Pozmeat SA z siedzibą w Poznaniu, umowę ramową określającą warunki współpracy w zakresie restrukturyzacji zadłużenia spółki.

W dniu 26 stycznia 2004 r. BRE Bank wyemitował 479.500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz każda z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela BRE Banku i terminem wykupu 3 lipca 2006 r. Emisja obligacji umożliwi realizację programu opcji menedżerskich.

W dniu 29 stycznia 2004 r. spółka Tele-Tech Investment Sp. z o.o., w miejsce BRE Banku, zakupiła od Elektrimu Telekomunikacji Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.) 100% akcji spółki EL-Net SA oraz 100% udziałów w spółce EL Sp. z o.o. Zakup ww. akcji i udziałów nastąpił w wyniku wykonania przedwstępnej umowy zawartej 30 czerwca 2003 r. pomiędzy BRE Bankiem a ET Sp. z o.o. Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 stycznia 2004 r. Bank i Tele-Tech Investment Sp. z o.o. dokonał w dniu 29 stycznia 2004 r. sprzedaży wierzytelności w stosunku do spółek EL-Net SA, EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. oraz akcji spółki EL-Net SA i udziałów w spółkach EL Sp. z o.o. i Telefonii Regionalna Sp. z o.o. do spółek Netia Ventures Sp. z o.o. i Tedec Sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2004 r. BRE Bank SA i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez BRE Bank 50% akcji Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA („Rheinhyp-BRE”) o wartości nominalnej 67.500.000 zł. Cena sprzedaży zostanie obliczona przez Strony na podstawie wartości księgowej Rheinhyp-BRE. BRE Bank i Eurohypo AG ustaliły, iż zawrą umowę ostateczną sprzedaży akcji Rheinhyp-BRE po spełnieniu warunków przewidzianych w warunkowej przedwstępnej umowie sprzedaży akcji. Jeżeli warunki te nie zostaną spełnione do 31 lipca 2004 r., warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży akcji wygaśnie. Jednocześnie BRE Bank i Eurohypo AG podejmą wszystkie niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp-BRE, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.

1 marca 2004 r. BRE Bank SA udzielił pożyczki podporządkowanej spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku SA. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 2 mln zł. Dzień spłaty określono na 31 marca 2009 r. lub dzień późniejszy, jednak nie później niż 30 października 2013 r. Celem udostępnienia pożyczki jest zwiększenie środków własnych domu maklerskiego, które zgodnie z odpowiednimi przepisami powinny odpowiadać rozmiarom wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów własnych.

W dniu 1 marca 2004 r. BRE Bank zawarł ze spółką Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”), podmiotem powiązanym z BRE Bankiem umowę sprzedaży na rzecz BRE Banku 2.216.221 akcji (o wartości nominalnej 1 zł każda) spółki OPTIMUS IC SA („Spółka”) stanowiących 51,78% kapitału i głosów na WZA Spółki. Wartość transakcji wynosi 8.430.626 zł. Bank traktuje zakup akcji Spółki jako inwestycję krótkoterminową. Po transakcji BRE Bank SA posiada akcje spółki stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA.

W dniu 6 lutego 2003 r. BRE Bank podpisał dwie umowy sprzedaży akcji spółki Elektrim SA ze spółkami TCF Sp. z o.o. oraz Polsat Media SA. W dniu 22 lipca 2003 r. i 10 listopada 2003 r. dokonano sprzedaży odpowiednio 8.221.092 i 4.610.547 akcji Elektrim SA na rzecz spółki Polsat Media SA. Druga umowa sprzedaży akcji Elektrim SA na rzecz spółki TCF Sp. z o.o. nie została przez tę spółkę wykonana. Tym samym planowany zysk z transakcji sprzedaży akcji Elektrim SA w wysokości 20,3 mln zł nie został zrealizowany w 2003 r. Akcje Elektrimu SA sprzedane w 2003 r. na mocy umowy z Polsat Media Sp. z o.o. wygenerowały zysk w wysokości 7,9 mln zł. W marcu 2004 r. umowa ze spółką TCF Sp. z o.o. dotycząca zbycia akcji spółki Elektrim SA została rozwiązana. W wyniku transakcji giełdowych dokonanych w marcu 2004 r. BRE Bank SA zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki Elektrim SA. Zrealizowany zysk kapitałowy BRE Banku SA ze sprzedaży akcji spółki Elektrim SA w ramach transakcji giełdowych dokonanych w marcu 2004 r. wyniósł 11,3 mln zł. Łączny zysk ze sprzedaży w 2003 i 2004 r. akcji spółki Elektrim SA wyniósł 19,2 mln zł.

W dniu 12 marca 2004 r. spółka ITI Holdings wykupiła od BRE Banku 278 obligacji ITI Holdings o łącznej wartości nominalnej 13.900.000 USD (równowartość 54.045.980 zł według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 12 marca 2004 r.) poprzez wpłatę na konto BRE Banku wartości nominalnej wykupywanych obligacji powiększonej o narosłe od 12 marca 2004 r. odsetki. Po tej transakcji BRE Bank posiada obligacje ITI Holdings o wartości nominalnej 28.050.000 USD. Zgodnie z warunkami umowy restrukturyzacyjnej obligacje te zostaną zamienione na nową emisję obligacji długoterminowych emitowanych przez spółkę zależną od ITI Holdings SA o czteroletnim terminie wykupu, zabezpieczonych na udziałach w TVN Sp. z o.o. i gwarantowanych przez ITI Holdings SA.

Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

W dniu 21 kwietnia 2004 r. BRE Bank SA udzielił pożyczki podporządkowanej spółce zależnej Dom Inwestycyjny BRE Banku SA. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 4 mln zł. Dzień ostatecznej spłaty pożyczki określono na 30 kwietnia 2009 r., lub dzień późniejszy, jednak nie później niż 30 października 2013 r. Celem udostępnienia pożyczki jest zwiększenie środków własnych domu maklerskiego, które zgodnie z odpowiednimi przepisami powinny odpowiadać rozmiarom wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów własnych.

Znaczące pakiety akcji

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank AG, który posiada obecnie 72,16% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA.

Zmiany w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd Banku

Rada Nadzorcza

Liczba akcji posiadanych w dniu 31 grudnia 2003 r.	97.915	20.368
Liczba akcji nabytych w I kwartale	0	
Liczba akcji zbytych w I kwartale	0	1.200
Liczba akcji posiadanych w dniu 31 marca 2004 r.	97.915	19.168
Liczba opcji posiadanych w dniu 31 grudnia 2003 r.	168.600	0
Liczba opcji nabytych w I kwartale	0	
Liczba opcji zbytych w I kwartale	0	
Liczba opcji posiadanych w dniu 31 marca 2004 r.	168.600	0

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Banku toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie przekracza 10% kapitałów własnych Banku. Bank uczestniczy natomiast jako wierzyciel w postępowaniach upadłościowych, układowych oraz postępowaniach wekslowych, których łączna wartość (wraz z odsetkami) wynosi 452.995 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EUR nie wynikające z bieżącej działalności operacyjnej (nietypowe)

W I kwartale 2004 r. nie wystąpiły żadne transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Bank.

Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych

Zaangażowanie Banku z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych na 31 marca 2004 r. dotyczyło:

- dwóch gwarancji wykupu Euroobligacji wystawionych na zlecenie spółki BRE International Finance B.V. (emitenta Euroobligacji), spółki w 100% zależnej od BRE Banku SA, na łączną kwotę 325 mln EUR. Pierwsza z nich, opiewająca na kwotę 200 mln EUR, weszła w życie w czerwcu 2000 r. i jest gwarancją bezterminową. Termin ważności drugiej gwarancji na kwotę 125 mln EUR w upływa listopadzie 2004 r.
- gwarancji wykupu euroobligacji wystawionej na zlecenie BRE Finance France SA (emitenta euroobligacji), spółki zależnej od BRE Banku SA. Gwarancja opiewająca na kwotę 200 mln EUR weszła w życie w listopadzie 2003 r. a termin jej ważności upływa w listopadzie 2006 r.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w II kwartale 2004 r. nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.

Grupa BRE Banku SA
31 marca 2004 r.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat według obszarów działalności

	w tys. zł							
	Pion Bankowości Korporacyjnej	Pion Bankowości Inwestycyjnej	Inwestycje Strategiczne	Inwestycje Własne	Pion Klientów Prywatnych i Bankowości Detalicznej	Inne - nie przypisane segmentom	Korekty konsolidacyjne/w yłączenia transakcji wzajemnych	Grupa BRE Banku SA Razem
1. Wynik na działalność bankowej z rezerwami	86 749	86 770	3 938	28 014	35 322	(15 887)	(16 807)	208 098
2. Koszty działania plus amortyzacja	83 405	28 922	25 774	2 852	46 618	19 527	(12 319)	194 780
3. Zysk (strata) brutto	12 235	61 446	1 736	25 062	(6 021)	(16 465)	(22 074)	55 918
4. Podatek dochodowy								15 964
5. Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	(12 834)	1 720	0	0	13 943	2 828
6. Zysk (strata) netto								39 914