

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Banku SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.862.397 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003r. sumę 192.236.680 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.836 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 790 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.670.857 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie, przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz. 1673), przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz. 1672) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1568);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2003r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

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, 27 lutego 2004r.

**BRE Bank SA**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

## **Raport z badania sprawozdania finansowego dla 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 2003r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.862.397 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003r. sumę 192.236.680 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.836 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 790 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.670.857 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 27 lutego 2004r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 27 lutego 2004r. 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 37 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku .....	1
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki .....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego .....	10
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	36

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

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, 27 lutego 2004r.

**I. Ogólna charakterystyka Banku**

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

Bank rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w dniu 23 grudnia 1986r. wydał postanowienie o wpisie Banku do Rejestru Handlowego pod numerem 14036.

W dniu 11 lipca 2001r. 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 1993r. numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998r. numer REGON 001254524.

- (c) Kapitał zakładowy Banku wynosi 91.882.000,00 zł i składa się z 22.970.500 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,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,

**I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

- 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:

- Wojciech Kostrzewa – Prezes Zarządu
- Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Lachowski – Wiceprezes Zarządu
- Alicja Kos-Gólaszewska – Członek Zarządu
- Wiesław Thor – Członek Zarządu
- Henryk Okrzeja – Wiceprezes Zarządu do 21 maja 2003r.
- Jan Zieliński – Wiceprezes Zarządu do 21 maja 2003r.

(f) W roku obrotowym członkami Rady Nadzorczej byli:

- Krzysztof Szwarec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andreas de Maiziere – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
- Christian Eisenbeiss – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Księżny – Członek Rady Nadzorczej
- Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej
- Nicholas Teller – Członek Rady Nadzorczej
- Alberto Crippa – Członek Rady Nadzorczej do 21 maja 2003r.
- Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej od 21 maja 2003r.
- Gyorgy Suranyi – Członek Rady Nadzorczej od 21 maja 2003r.

**I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

(g) Jednostkami powiązаныmi z Bankiem na dzień 31 grudnia 2003r. 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
Promes Sp. z o.o.	- 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
Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny 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
BillBird S.A.	- spółka stowarzyszona
Tele-Tech Investment Sp. z o. o.	- spółka stowarzyszona specjalnego przeznaczenia
TV-Tech Investment 1 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-BUD Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona, udział pośredni przez BRE Leasing i Tele-Tech Investment
BREL-FIN Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing
BRELIM 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 przez BRE Leasing
RAVENNA GDAŃSK Sp. z o.o.	- spółka zależna, udział pośredni przez BRE Leasing

**I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)**

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 i Transfinance
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 29/03 Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 21 maja 2003r. na podstawie paragrafu 31 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 3 czerwca 2002r. w okresie:
  - badanie wstępne od 3 listopada 2003r. do 23 grudnia 2003r.
  - badanie końcowe od 5 stycznia 2004r. do 27 lutego 2004r.

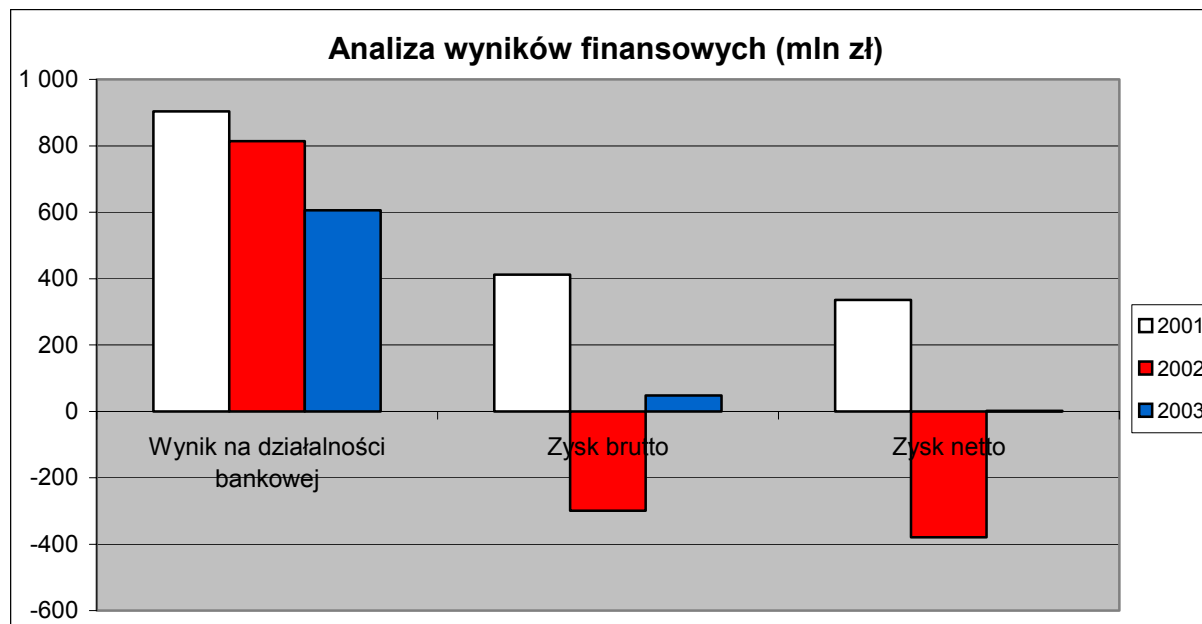
### III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

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 1,7% (2002r.: 0,8%).

#### **Wynik finansowy roku obrotowego oraz sytuacja majątkowa i finansowa Banku - podsumowanie:**

1. Rok 2003 charakteryzował się poprawą sytuacji makroekonomicznej polskiej gospodarki wyrażoną wzrostem dynamiki PKB z 1,3% w 2002 roku do 3,7% (szacunek wstępny GUS) w 2003 roku oraz produkcji sprzedanej przemysłu o 8,7% w analogicznym okresie. Pomimo tego wynik działalności bankowej całego sektora bankowego był niższy niż w 2002 roku (wg danych NBP), co należy tłumaczyć opóźnieniem wpływu poprawy koniunktury gospodarczej na wyniki banków oraz niższymi marżami odsetkowymi w związku ze spadającymi stopami procentowymi. W pierwszym półroczu 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej sześciokrotnie podjęła decyzje o redukcji stóp procentowych NBP, co w konsekwencji doprowadziło do spadku oprocentowania instrumentów rynku pieniężnego i obniżki oprocentowania kredytów i depozytów w bankach, a w konsekwencji marży odsetkowej. Wynik netto sektora bankowego uległ polepszeniu przede wszystkim na skutek niższych niż w 2002 roku odpisów z tytułu rezerw na należności.
2. W ciągu 2003 roku prace Zarządu Banku koncentrowały się na dążeniu do poprawy wyników finansowych Banku. W szczególności kontynuowana była polityka ograniczania aktywności w zakresie inwestycji finansowych. Podstawowym obszarem działalności Banku była nadal bankowość korporacyjna i inwestycyjna; Bank kontynuował również rozwój bankowości detalicznej. Działaniom tym towarzyszyła ścisła kontrola i racjonalizacja kosztów działalności Banku. Realizacja strategii w opisanych powyżej warunkach rynkowych znalazła odzwierciedlenie w wynikach Banku w 2003 roku.



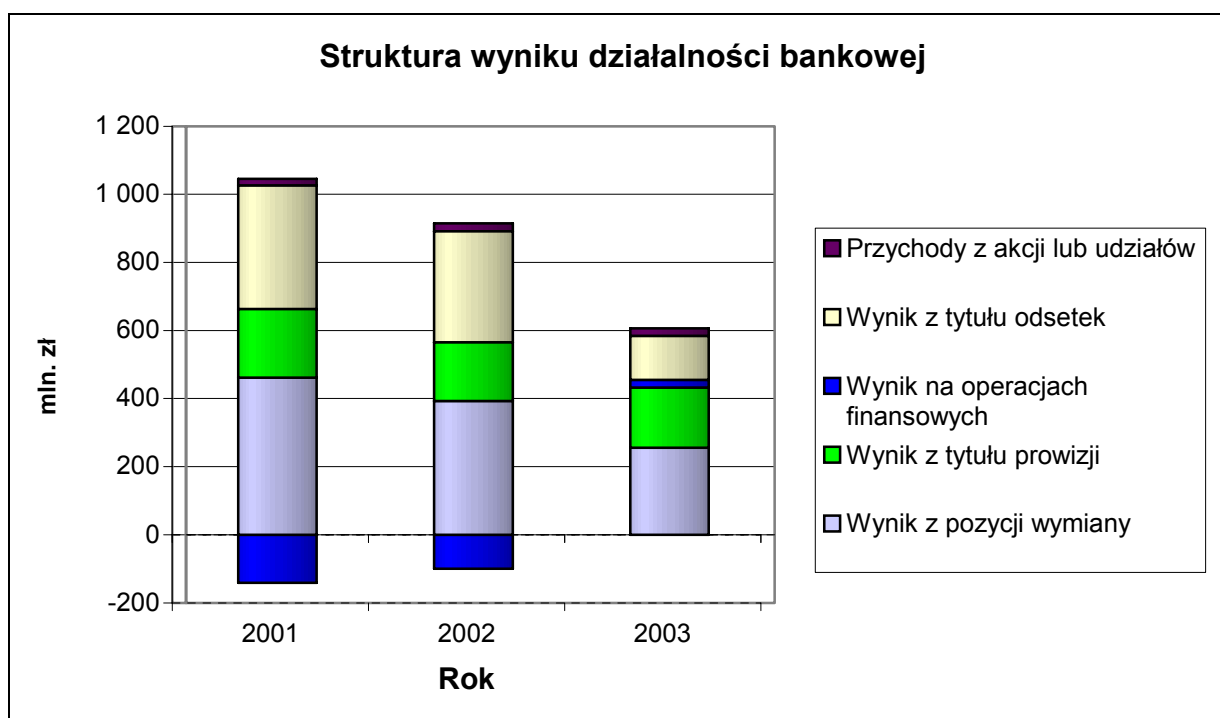
Zysk netto bieżącego roku obrotowego wyniósł 1.836 tys. zł wobec straty netto w roku poprzednim w wysokości 379.221 tys. zł.

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

Na wynik w tej wysokości złożyły się przede wszystkim: wynik działalności bankowej w kwocie 605.799 tys. zł, koszty działania Banku wraz z amortyzacją w kwocie 598.781 tys. zł, nadwyżka rezerw rozwiązanych nad zawiązanymi w wysokości 17.095 tys. zł oraz obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 41.892 tys. zł.

Wynik działalności bankowej był niższy niż w 2002 roku o 208.226 tys. zł w efekcie pogorszenia wyniku odsetkowego o 198.017 tys. zł (60,6%) i wyniku z pozycji wymiany o 137.546 tys. zł (35,0%). Ten ujemny wpływ został zrównoważony przez wyższy niż w 2002 roku wynik operacji finansowych o 121.967 tys. zł. Pozytywny wynik operacji finansowych Bank osiągnął pomimo negatywnego wpływu zmieniających się warunków na rynku międzybankowym (w szczególności niekorzystny wpływ miał spadek obrotów i płynności rynku) oraz wspomnianej redukcji stóp procentowych NBP. Jednocześnie nie uległ istotnej zmianie wynik z tytułu prowizji, który ukształtował się w badanym roku na poziomie 177.061 tys. zł wobec 171.326 tys. zł w roku poprzednim.

Znacznemu pogorszeniu uległ wskaźnik kosztów/przychodów, który jeszcze na koniec 2002 roku kształtował się na poziomie 57,8%, podczas gdy na 31 grudnia 2003r. wyniósł już 76,5%. Było to efektem niższego niż przed rokiem wyniku działalności bankowej przy zbliżonym poziomie kosztów działania banku.



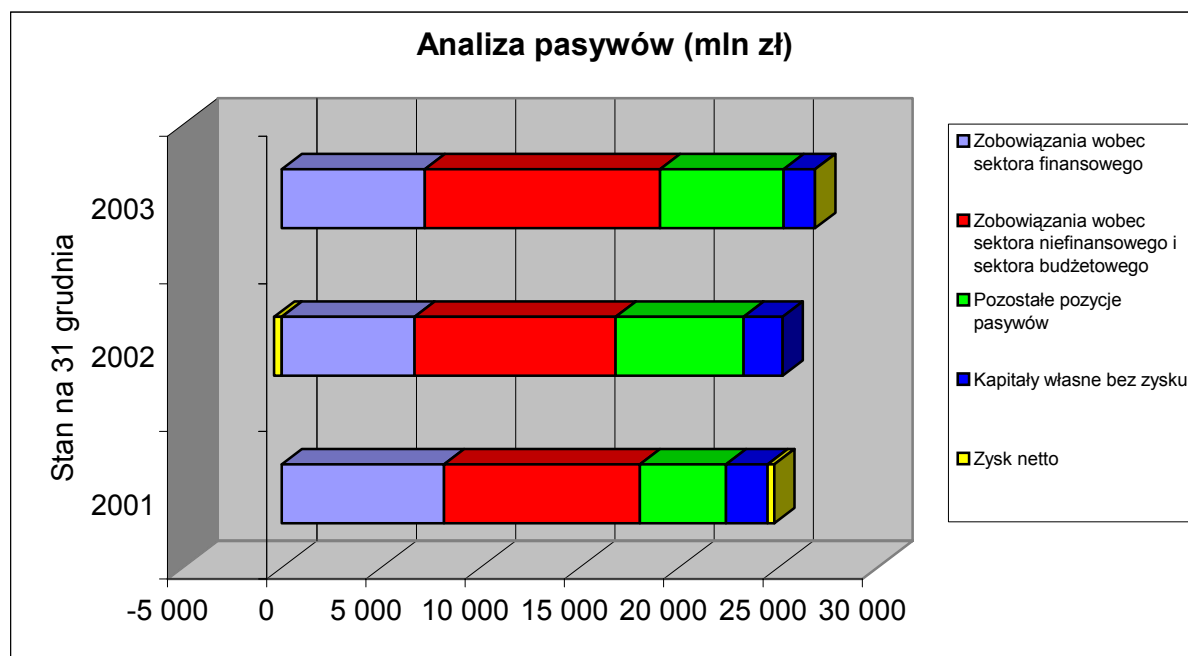
Spadek wyniku działalności bankowej został w ciągu 2003 roku ograniczony znacznie korzystniejszą niż zeszłym roku obrotowym tendencją w zakresie kształtowania się odpisów i rozwiązań rezerw oraz aktualizacji wartości. Było to głównie spowodowane polepszeniem się jakości zabezpieczeń, przy nieznacznym przyroście wartości portfela kredytów zagrożonych. Większa o 512.015 tys. zł różnica wartości rezerw i aktualizacji pozwoliła na polepszenie wyniku działalności operacyjnej o 346.783 tys. zł, w porównaniu z poprzednim okresem obrotowym. Wynik działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2003 roku ukształtował się na poziomie 47.624 tys. zł.

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

Zwiększenie wyniku netto Banku w bieżącym roku obrotowym w porównaniu do 2002 roku było również efektem poprawy wyników jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, co spowodowało wzrost udziału Banku w tych wynikach o kwotę 175.180 tys. zł. Jednocześnie zwiększyło się obciążenie z tytułu podatku dochodowego o 140.860 tys. zł. Wzrost obciążenia z tytułu podatku dochodowego wynikał praktycznie w całości ze wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym odroczonym, co było przede wszystkim rezultatem zmniejszenia stawki opodatkowania przyjętej do kalkulacji podatku odroczonego z 27% do 19%, w warunkach występowania w Banku przewagi ujemnych różnic przejściowych nad dodatnimi.

Niski wynik netto, w wysokości 1.836 tys. zł, spowodował ukształtowanie się wskaźników zyskowności na niskim poziomie 0,12% (wskaźnik zwrotu z kapitału) i 0,18% (wskaźnik zwrotu z aktywów).

3. W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Banku o 2.012.831 tys. zł, tj. 8,1%. Podstawowym źródłem finansowania Banku w 2003 roku pozostawały środki pozyskane w formie depozytów klientów niefinansowych i finansowych oraz kredyty i środki uzyskane od instytucji finansowych. W porównaniu do 31 grudnia 2002r. zwiększyło się saldo zobowiązań wobec sektora finansowego o 514.788 tys. zł, a wobec sektora niefinansowego o 1.770.557 tys. zł, co było w większości skutkiem przyrostu depozytów klientów mBanku i MultiBanku. Wzrost ten był efektem konsekwentnej realizacji strategii Banku polegającej na zwiększaniu udziału pionu detalicznego w strukturze finansowania działalności. Wpłynęło to na nieznaczną zmianę w strukturze pasywów Banku, w efekcie czego udział zobowiązań wobec sektora niefinansowego w sumie bilansowej wzrósł z 40,3% na koniec 2002 roku do 43,9% na 31 grudnia 2003r.

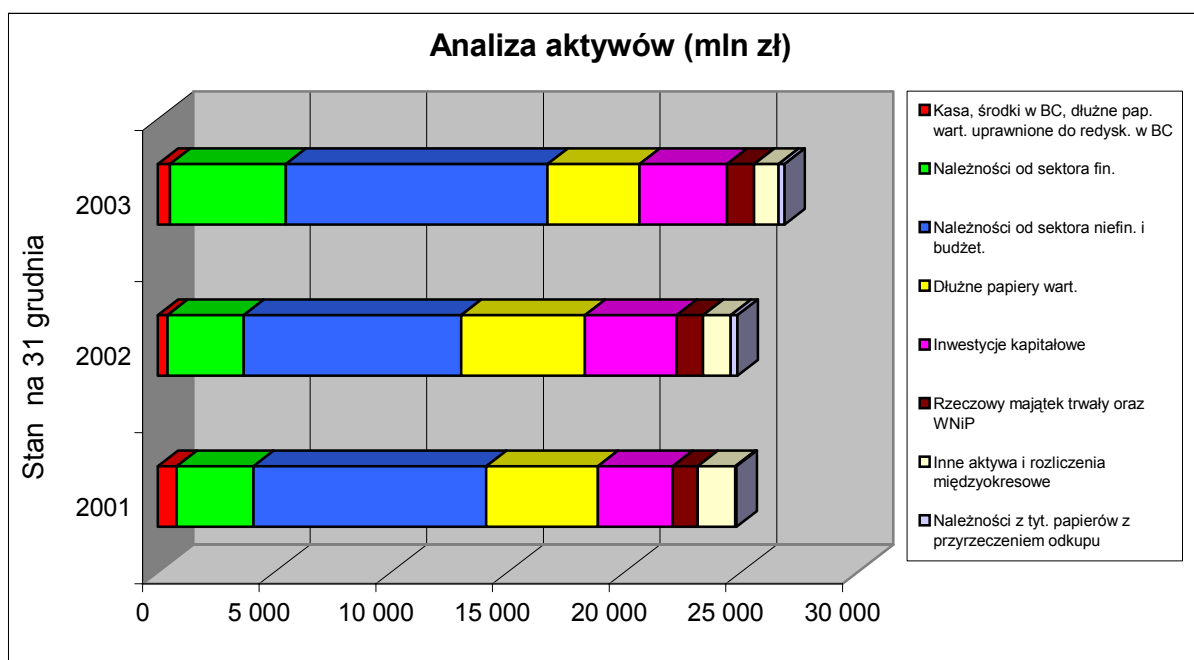


Bank zainwestował pozyskane środki w aktywa pracujące, których stan w porównaniu z 31 grudnia 2002r. wzrósł o 1.889.136 tys. zł. W szczególności wzrosły krótkoterminowe lokaty Banku na rynku międzybankowym, co wiązało się z dbałością o utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynnościowego.

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

Wzrost bieżących zobowiązań z tytułu napływu środków pieniężnych ludności w ciągu 2003 roku (o 1.814 tys. zł) wymagał, dla zachowania odpowiedniej struktury terminowej, zwiększenia salda krótkoterminowych aktywów. W efekcie, wartość wskaźnika płynności I stopnia zmalała zaledwie o 0,03 p.p., z poziomu 0,86 na początek, do 0,83 na koniec roku.

W związku ze spadkiem cen rynkowych, Bank zmniejszył swoje zaangażowanie w obligacje i bony skarbowe – saldo dłużnych papierów wartościowych zmniejszyło się w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2002r. o 1.367.138 tys. zł, tj. o 25,7%, a pozyskane w ten sposób wolne środki pozwoliły na zwiększenie akcji kredytowej dla sektora niefinansowego.



W ciągu okresu obrotowego nastąpił wzrost wartości brutto należności od sektora niefinansowego i budżetowego ogółem o 18,7%, co przy wzroście portfela należności zagrożonych o 13,9% skutkowało niewielkim polepszeniem struktury portfela kredytowego. Udział należności zagrożonych w całym portfelu „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” spadł z 22,0% na dzień 31 grudnia 2002r. do 21,1% na dzień 31 grudnia 2003r. Zmiany w strukturze portfela zostały spowodowane przede wszystkim udzieleniem kredytu dla dużej jednostki budżetowej w wysokości 1.500 tys. zł. Kredyt ten klasyfikowany jest jako należność normalna. Bez uwzględnienia omawianego kredytu udział należności zagrożonych w portfelu Banku wzrósłby do poziomu 24,2%, co oznaczałoby dalsze pogorszenie jakości portfela kredytowego Banku.

W porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2002r. kapitał własny Banku wzrósł o 790 tys. zł i wyniósł 1.583.287 tys. zł. Struktura kapitału własnego zmieniła się w związku z pokryciem straty netto za rok 2002 w wysokości 379.221 tys. zł oraz straty z lat ubiegłych w wysokości 228.772 tys. zł. Pokrycie straty zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku w całości z kapitałów rezerwowych spowodowało ich spadek o kwotę 607.993 tys. zł.

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2003r.**

	Komentarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura (%)	31.12.2002r. Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	1	473.243	360.538	112.705	31,3	1,8	1,5
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym		52.765	49.021	3.744	7,6	0,2	0,2
Należności od sektora finansowego	2	4.957.906	3.265.405	1.692.501	51,8	18,5	13,2
Należności od sektora niefinansowego	3	9.635.845	9.275.400	360.445	3,9	35,9	37,3
Należności od sektora budżetowego	3	1.585.554	50.367	1.535.187	3 048,0	5,9	0,2
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu		254.318	283.731	(29.413)	(10,4)	1,0	1,1
Dłużne papiery wartościowe	4	3.945.658	5.312.796	(1.367.138)	(25,7)	14,7	21,4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	5	899.270	871.089	28.181	3,2	3,3	3,5
Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych		0	0	0	0,0	0,0	0,0
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	6	358	3.924	(3.566)	(90,9)	0,0	0,0
Udziały lub akcje w innych jednostkach	7	9.287	12.830	(3.543)	(27,6)	0,0	0,1
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	8	2.833.777	3.040.788	(207.011)	(6,8)	10,5	12,2
Wartości niematerialne i prawne	9	226.632	259.258	(32.626)	(12,6)	0,8	1,0
Rzeczowe aktywa trwałe	10	939.710	874.989	64.721	7,4	3,5	3,5
Inne aktywa	11	381.355	278.569	102.786	36,9	1,4	1,1
Rozliczenia międzyokresowe	12	666.719	910.861	(244.142)	(26,8)	2,5	3,7
<b>Aktywa razem</b>		<b>26.862.397</b>	<b>24.849.566</b>	<b>2.012.831</b>	<b>8,1</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

**BILANS na dzień 31 grudnia 2003r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura (%)	31.12.2002r. Struktura (%)
<b>PASYWA</b>							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		0	1.532	(1.532)	(100,0)	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	13	7.205.743	6.690.955	514.788	7,7	26,8	26,9
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	14	11.779.674	10.009.117	1.770.557	17,7	43,9	40,3
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	14	65.480	118.554	(53.074)	(44,8)	0,2	0,5
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		1.464.997	1.942.315	(477.318)	(24,6)	5,5	7,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	165.298	25.286	140.012	553,7	0,6	0,1
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	16	2.346.443	2.233.465	112.978	5,1	8,7	9,0
Fundusze specjalne i inne zobowiązania	17	113.393	98.957	14.436	14,6	0,4	0,4
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	18	282.711	222.392	60.319	27,1	1,1	0,9
Rezerwy	19	675.896	918.972	(243.076)	(26,5)	2,5	3,7
Zobowiązania podporządkowane	20	1.179.475	1.005.524	173.951	17,3	4,4	4,0
Kapitał zakładowy	21	91.882	91.882	0	0,0	0,3	0,4
Kapitał zapasowy	21	748.739	748.738	1	0,0	2,8	3,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	21	(1.636)	(3.045)	1.409	(46,3)	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	744.922	1.352.915	(607.993)	(44,9)	2,8	5,4
Strata z lat ubiegłych		(2.456)	(228.772)	226.316	(98,9)	0,0	(0,9)
(Strata)/zysk netto		1.836	(379.221)	381.057	(100,5)	0,0	(1,5)
<b>Pasywa razem</b>		<b>26.862.397</b>	<b>24.849.566</b>	<b>(2.012.831)</b>	<b>8,1</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

	Komen- tarz	31.12.2003r. tys. zł	31.12.2002r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2003r. Struktura(%)	31.12.2002r. Struktura(%)
Przychody z tytułu odsetek		865.812	1.472.137	(606.325)	(41,2)	49,2	59,9
Koszty odsetek		(737.056)	(1.145.364)	408.308	35,6	(43,0)	(41,6)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	22	<b>128.756</b>	<b>326.773</b>	<b>(198.017)</b>	<b>(60,6)</b>		
Przychody z tytułu prowizji		266.135	227.000	39.135	17,2	15,1	9,2
Koszty prowizji		(89.074)	(55.674)	(33.400)	(60,0)	(5,2)	(2,0)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>		<b>177.061</b>	<b>171.326</b>	<b>5.735</b>	<b>3,3</b>		
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych pap. wart. i innych instrumentów finansowych o zm. kwocie dochodu		22.540	22.905	(365)	(1,6)	1,3	0,9
Wynik operacji finansowych	23	21.745	(100.222)	121.967	121,7	1,2	(3,6)
Wynik z pozycji wymiany	24	255.697	393.243	(137.546)	(35,0)	14,5	16,0
<b>Wynik działalności bankowej</b>		<b>605.799</b>	<b>814.025</b>	<b>(208.226)</b>	<b>(25,6)</b>		
Pozostałe przychody operacyjne	25	48.221	31.915	16.306	51,1	2,7	1,3
Pozostałe koszty operacyjne	26	(24.710)	(53.697)	28.987	54,0	(1,4)	(1,9)
Koszty działania banku	27	(463.657)	(470.607)	6.950	1,5	(27,0)	(17,1)
Amortyzacja środków trw. i wartości niemiat. i prawnych		(135.124)	(125.875)	(9.249)	(7,3)	(7,9)	(4,6)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	28	(265.362)	(804.350)	538.988	67,0	(15,5)	(29,2)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości		282.457	309.430	(26.973)	(8,7)	16,0	12,6
Różnica wartości rezerw i aktualizacji		17.095	(494.920)	512.015	103,5		
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>		<b>47.624</b>	<b>(299.159)</b>	<b>346.783</b>	<b>115,9</b>		
Wynik operacji nadzwyczajnych		68	114	(46)	(40,4)	0,0	0,0
<b>(Strata)/zysk brutto</b>		<b>47.692</b>	<b>(299.045)</b>	<b>346.737</b>	<b>115,9</b>		
Podatek dochodowy	29	(41.892)	98.968	(140.860)	(142,3)		
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	30	(3.964)	(179.144)	175.180	97,8		
<b>(Strata)/zysk netto</b>		<b>1.836</b>	<b>(379.221)</b>	<b>381.057</b>	<b>100,5</b>		
Przychody ogółem		1.762.787	2.456.989	(694.202)	(28,3)	100,0	100,0
Koszty ogółem		(1.715.095)	(2.756.034)	1.040.939	37,8	(100,0)	(100,0)
<b>Zysk brutto</b>		<b>47.692</b>	<b>(299.045)</b>	<b>346.737</b>	<b>115,9</b>		



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.**

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

**Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki**

	<b>31.12.2003r.</b>	<b>31.12.2002r.</b>
(Strata)/Zysk brutto	47.692 tys. zł	(299.045) tys. zł
Suma bilansowa	26.862.397 tys. zł	24.849.566 tys. zł
Aktywa netto	1.583.287 tys. zł	1.582.497 tys. zł
Fundusze własne wg Uchwały KNB nr 6/2001	1.795.920 tys. zł	1.883.046 tys. zł
Całkowity wymóg kapitałowy wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNB nr 5/2001)	1.562.326 tys. zł	1.555.291 tys. zł
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNB nr 5/2001	9,45%	10,01 %
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średni stan aktywów netto) (1)	0,12%	(18,89%)
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	0,18%	(1,20%)
Aktywa pracujące (dłużne papiery wart., należności brutto normalne, pod obserwacją oraz poniżej standardu – bez odsetek)	18.806.239 tys. zł	16.917.103 tys. zł
Wskaźnik kosztów/przychodów (koszty działania banku / wynik działalności bankowej)	76,54%	57,81%
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	2,71%	(12,17%)
Stopa przychodu z kredytów (odsetki od podmiotów niefinansowych i budżetowych oraz prowizje od kredytów / średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego ogółem brutto)	5,43%	8,27%
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy /średni stan salda depozytów) (1)	5,43%	8,39%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne/ średnie pasywa ogółem) (1)	6,12%	8,09%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od sektora niefin. i budżetowego brutto/ średni stan aktywów ogółem) (1)	42,15%	40,67%
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) (1)	21,15%	22,47%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	70,01%	68,08%
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,83	0,86
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,87	0,85
(Strata) / Zysk na 1 akcję	0,08 zł	(16,51 zł)
Wartość księgowa na 1 akcję	68,93 zł	68,89 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.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **Bilans na dzień 31 grudnia 2003r.**

###### **1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” wynosiło 473.243 tys. zł (360.538 tys. zł na koniec 2002 roku).

Wyższe o 31,3% w bieżącym okresie obrotowym saldo pozycji „Kasa, operacje z Bankiem Centralnym” jest przede wszystkim wynikiem wyższego o 106.011 tys. zł, w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2002r., salda rachunku bieżącego w NBP.

Średni stan środków pieniężnych na rachunku bieżącym w NBP w grudniu 2003 roku wyniósł 420.489 tys. zł (511.260 tys. zł w grudniu 2002r.), co spełniało wymagania stawiane przez przepisy dotyczące rezerwy obowiązkowej. Na dzień bilansowy wymagana rezerwa obowiązkowa w NBP uległa zmniejszeniu w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego w wyniku obniżenia przez Radę Polityki Pieniężnej stopy rezerwy obowiązkowej z 4,5% do 3,5% (Uchwała RPP nr 14/2003 z 30 września 2003r.) i wynosiła 403.421 tys. zł (na 31 grudnia 2002r. 515.741 tys. zł).

###### **2. Należności od sektora finansowego**

Na dzień bilansowy saldo netto pozycji "Należności od sektora finansowego" wynosiło 4.957.906 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 3.265.405 tys. zł na koniec 2002 roku stanowiło wzrost o 51,8% (w ujęciu brutto nastąpił wzrost o 50,5% z 3.328.860 tys. zł do 5.010.068 tys. zł). Wzrostowi wartości pozycji towarzyszył wzrost udziału salda "Należności od sektora finansowego" w sumie bilansowej. Udział ten wzrósł z 13,2% na dzień 31 grudnia 2002r. do 18,5% na koniec 2003 roku.

Należności w rachunku bieżącym, bez uwzględnienia odsetek i rezerw, wzrosły o 1.208.827 tys. zł, tj. o 131,1%, natomiast należności terminowe wzrosły o 467.425 tys. zł, tj. o 19,6%. Na wzrost należności terminowych największy wpływ miało zwiększenie wartości brutto pozycji kredyty, lokaty i pożyczki o 547.156 tys. zł. Wzrost salda wynikał głównie ze zwiększenia pozyskanych środków finansowych w wyniku wzmożonej aktywności Banku na rynku transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ('sell buy back'), co było spowodowane powołaniem pod koniec roku 2002 wydziału współpracy z klientami finansowymi. Zwiększony wpływ środków pieniężnych w ramach transakcji jest lokowany w postaci lokat złotych w innych bankach.

###### **3. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego**

Saldo pozycji „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” na dzień 31 grudnia 2003r. wynosiło 11.221.399 tys. zł (9.325.767 tys. zł na 31 grudnia 2002r.), co stanowiło wzrost o 20,3%. W porównaniu do 2002 roku udział „Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego” w strukturze aktywów na 31 grudnia 2003r. zwiększył się z 37,5% do 41,8%.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

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

Zwiększenie salda omawianej pozycji było w głównej mierze wynikiem udzielenia kredytu o wartości 1.500.000 tys. zł dużej jednostce budżetowej, co stanowi 97,7% wzrostu należności od sektora budżetowego. Portfel należności od podmiotów niefinansowych wzrósł w badanym okresie o 360.445 tys. zł, tj. o 3,9%. Wartość brutto należności od podmiotów niefinansowych na 31 grudnia 2003r. wynosiła 10.247.169 tys. zł wobec 9.915.165 tys. zł na koniec 2002 roku, co oznacza 3,3% wzrost wartości portfela. W wyniku spadku poziomu zawiązanych rezerw o 4,4%, do poziomu 611.324 tys. zł, wartość netto należności od sektora niefinansowego na 31 grudnia 2003 r. charakteryzuje się wyższą niż wartość brutto dynamiką wzrostu. Do należności od instytucji niefinansowych zaliczono również posiadane przez Bank dłużne papiery wartościowe podmiotów niefinansowych nabyte na rynku pierwotnym (a zatem zaliczane do kategorii aktywów finansowych „należności własne jednostki”) o łącznej wartości bilansowej 112.995 tys. zł. Wartość tych dłużnych papierów wartościowych na bilansie zamknięcia spadła w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku o 145.086 tys. zł, przede wszystkim ze względu na wykupienie części obligacji spółki ITI Holdings S.A. o wartości 42.500 tys. USD (158.971 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2003r.).

Struktura walutowa portfela należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto na dzień 31 grudnia 2003r. charakteryzowała się przewagą zaangażowania w walucie krajowej (59,3%) nad zaangażowaniem w walucie zagranicznej (40,7%) w porównaniu ze względnie równomiernym rozkładem zaangażowania pomiędzy walutę krajową (51,4%) i zagraniczną (48,6%) na dzień 31 grudnia 2002r. Największy wpływ na zmianę struktury walutowej należności od podmiotów niefinansowych miało udzielanie większej liczby kredytów złotych niż walutowych, co związane było ze zwiększającym się ryzykiem kursowym, spowodowanym wahaniami kursów USD i EUR. Dodatkowo, na zmianę struktury walutowej należności od podmiotów niefinansowych wpłynęło udzielenie wysokiego kredytu złotowego dla dużej jednostki budżetowej (1.500.000 tys. zł). W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpił spadek udziału dolara amerykańskiego oraz euro w należnościach niefinansowych i budżetowych w walutach zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2003r. 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). Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2002r. udział euro i dolara w portfelu należności niefinansowych i budżetowych wynosił odpowiednio 22,5% i 19,2%. Walutą, której udział wzrósł najbardziej był frank szwajcarski (9,3% należności brutto od sektora niefinansowego i budżetowego na koniec 2003 roku i 4,3% na koniec 2002 roku).

#### **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	31.12.2003r.		31.12.2002r.	
	Saldo tys. zł	Udział (%)	Saldo tys. zł	Udział (%)
Normalne	8.239.526	69,6%	6.946.325	69,7%
Pod obserwacją	859.580	7,3%	630.114	6,3%
Zagrożone	2.502.159	21,1%	2.196.409	22,1%
W tym:				
Poniżej standardu	799.640	6,7%	767.324	7,7%
Wątpliwe	1.005.309	8,5%	894.844	9,0%
Stracone	697.210	5,9%	534.241	5,4%
Odsetki	231.458	2,0%	192.684	1,9%
<b>Razem (brutto)</b>	<b>11.832.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.965.532</b>	<b>100,0%</b>
<b>Rezerwy celowe</b>	<b>(611.324)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(639.765)</b>	<b>6,4%</b>
<b>Razem (netto)</b>	<b>11.221.399</b>		<b>9.325.767</b>	

Z powyższej analizy wynika, że w porównaniu z rokiem poprzednim w badanym okresie obrotowym nastąpił spadek udziału rezerw w całym portfelu należności brutto (z 6,4% do 5,2%), jak i obniżenie stopnia pokrycia portfela zagrożonego rezerwami celowymi na należności zagrożone (z 29,1% do 24,4%). Bez uwzględnienia kredytu dla dużej jednostki budżetowej w wysokości 1.500.000 zł udzielonego w 2003 roku, udział rezerw w całym portfelu należności brutto wyniósłby 5,9% i byłby niższy niż w roku ubiegłym. Opisany spadek wynikał przede wszystkim z faktu, że w 2003 roku uległo zmniejszeniu zaangażowanie kredytowe Banku w stosunku do spółek, dla których Bank nie posiadał zabezpieczenia umożliwiającego obniżenie podstawy tworzenia rezerw celowych w myśl obowiązujących przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. Nr 149 poz. 1672).

##### **4. Dłużne papiery wartościowe**

Saldo pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2003r. wynosiło 3.945.658 tys. zł, co stanowiło 14,7% sumy bilansowej Banku. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2002r. pozycja ta zmniejszyła się o 1.367.138 tys. zł (co oznaczało spadek o 25,7%).

Spadek pozycji „Dłużne papiery wartościowe” na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości portfela papierów dłużnych emitowanych przez Budżet Państwa o 1.450.142 tys. zł (tj. o 31,7%), w tym wartość bonów skarbowych zmniejszyła się o 1.194.777 tys. zł (spadek o 43,7%), natomiast wartość obligacji skarbowych spadła o 255.365 tys. zł (spadek o 13,9%). Spadek ten wynikał przede wszystkim z regulowania bieżącej płynności finansowej Banku oraz spadku cen dłużnych papierów wartościowych w badanym okresie.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **4. Dłużne papiery wartościowe (cd.)**

Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2003r. 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. Łączna wartość bilansowa bonów wykazywanych w pozycji papierów dłużnych wynosiła 20.940 tys. zł. Dodatkowo, w portfelu dostępnym do sprzedaży wykazano obligacje Brady o wartości bilansowej 193.087 tys. zł oraz obligacje komercyjne podmiotu niefinansowego o łącznej wartości bilansowej 45.353 tys. zł. Pozostałe papiery dłużne były wykazywane w portfelu papierów przeznaczonych do obrotu.

##### **5. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych**

Na 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” wyniosło 899.270 tys. zł i wzrosło o 3,2%, tj. o kwotę 28.181 tys. zł w stosunku do salda na 31 grudnia 2002r. Zwiększenie pozycji było wypadkową nabycia i sprzedaży akcji i udziałów dokonanych przez Bank w trakcie 2003 roku oraz zmiany wyceny spółek wycenianych metodą praw własności.

Zwiększenie salda pozycji wynikało z objęcia udziałów w Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o. o. („CERI”) za łączną kwotę 12.065 tys. zł, zakupu akcji spółki Magyar Factor Rt. („Magyar Factor”) za kwotę 9.380 tys. zł oraz objęcia akcji BRE Finance France S.A. („BFF”) za kwotę 1.061 tys. zł. Ponadto, Bank podwyższył kapitał PTE Skarbiec-Emerytura S.A. („PTE”) o kwotę 14.000 tys. zł.

Na wartość pozycji wpłynęły również zmniejszenia zaangażowania Banku w jednostki zależne, z których najistotniejsze to wycofanie części wkładu z AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. k. o wartości 4.645 tys. zł, wkładu z BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. k. o wartości 2.518 tys. zł oraz wkładu z BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. k. o wartości 2.494 tys. zł. Ponadto, na skutek sprzedaży 5,6% akcji BillBird S.A. („BillBird”), udział Banku w posiadanym kapitale spółki zmniejszył się do 45,4%. W związku z tym pozostałe akcje tej spółki w portfelu Banku zostały przeklasyfikowane do kategorii „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych”. Wartość bilansowa akcji BillBird wyniosła na początek roku obrotowego 3.608 tys. zł. W bieżącym roku obrotowym nastąpiło również połączenie z Bankiem Częstochowa S.A., którego akcje wykazywane były na 31 grudnia 2002r. jako akcje w jednostkach zależnych o wartości bilansowej 15.705 tys. zł.

Na saldo portfela akcji i udziałów w spółkach zależnych istotny wpływ miał także przyjęty sposób wyceny. Zgodnie z obowiązującymi zasadami Bank dokonał kalkulacji wartości tego portfela metodą praw własności. Wartość bilansowa spółek wycenianych metodą praw własności wzrosła przede wszystkim za sprawą zwiększenia wartości bilansowej akcji Intermarket Bank AG (o 14.208 tys. zł), PTE (o 8.422 tys. zł), Skarbiec Asset Management Holding S.A. (o 4.825 tys. zł) oraz Transfinance a.s. (o 3.107 tys. zł). Szczegóły dotyczące wyceny metodą praw własności zostały opisane w punkcie 30 niniejszego raportu.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **6. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych**

Saldo pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych” na dzień bilansowy wynosiło 358 tys. zł (3.924 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na dzień 31 grudnia 2003r. wartość tej pozycji spadła o 90,9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2002r. W bieżącym okresie obrotowym Bank dokonał przeklasyfikowania spółek Transfinace a.s. oraz Polfactor S.A. z jednostek stowarzyszonych do zależnych, co zostało odzwierciedlone poprzez odpowiednią korektę danych porównywalnych.

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 wycena metodą praw własności spółek Xtrade S.A. („Xtrade”) oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („Tele-Tech”). Wartość bilansowa spółki Xtrade wyniosła na początek okresu 5.449 tys. zł i zmniejszyła się na koniec okresu do 1.424 tys. zł. Natomiast wartość bilansowa spółki Tele-Tech osiągnęła poziom (4.801 tys. zł) i spadła o 3.276 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku obrotowego ze względu na stratę odnotowaną przez spółkę oraz korektę wyniku niezrealizowanego. Ponadto w 2003 roku akcje spółki BillBird zostały przeklasyfikowane z kategorii „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych” do „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych”. Wartość bilansowa akcji BillBird na 31 grudnia 2003r. wyniosła 3.687 tys. zł.

##### **7. Udziały lub akcje w innych jednostkach**

Saldo pozycji „Udziały lub akcje w innych jednostkach” na dzień bilansowy wynosiło 9.287 tys. zł. (12.830 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.) i spadło o 27,6% w porównaniu do 31 grudnia 2002r. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie salda była sprzedaż akcji spółki DESA Unicum Sp. z o.o., których wartość bilansowa na początek roku obrotowego wyniosła 3.289 tys. zł

Na obniżenie pozycji „Udziały lub akcje w innych jednostkach” wpłynęła także zmiana wartości udziałów w funduszach zagranicznych: Poland Investment Fund, Polish PRE-IPO Fund LP oraz Prospect Poland UK LP, która wyniosła (291 tys. zł). Spadek ten został wywołany zmianą wartości aktywów netto wymienionych funduszy.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **8. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” wynosiła 2.833.777 tys. zł (3.040.788 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.) co stanowiło 10,5% wartości wszystkich aktywów Banku. W trakcie 2003 roku saldo tej pozycji spadło o 207.011 tys. zł tj. o 6,8%. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem wartości portfela akcji, co zostało częściowo zrekompensowane wzrostem wartości dodatniej wyceny instrumentów pochodnych.

Dodatnia wartość godziwa instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosła 2.418.529 tys. zł i była o 7.040 tys. zł (0,3%) wyższa niż na koniec roku 2002. Zmianie uległa struktura instrumentów bazowych – na dzień bilansowy instrumenty pochodne o dodatniej wycenie oparte na stopie procentowej stanowiły 55%, na kursie walutowym 43%, a na instrumentach rynku kapitałowego 2% całego portfela. W 2002 roku udziały te wyniosły odpowiednio 67,5%, 32% oraz 0,5%.

Tak wysoka wartość instrumentów pochodnych względem aktywów Banku bierze się częściowo z przyjętej koncepcji prezentowania wyceny w szyku rozwartym. W rzeczywistości większość pozycji rynkowych jest domknięta za pomocą innych instrumentów o przeciwnych parametrach, a więc i odwrotnej wycenie. Instrumenty pochodne, których wycena jest na korzyść Banku są prezentowane w pozycji „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” po stronie aktywnej bilansu, natomiast instrumenty o ujemnej dla Banku wartości ujmuje się po stronie pasywnej w pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych”.

Saldo pozycji „Inne pozostałe papiery wartościowe i aktywa finansowe” uległo zmniejszeniu o 214.051 tys. zł, co stanowiło zmianę o (34,0%). Spadek wartości omawianej pozycji był przede wszystkim wynikiem ograniczenia przez Bank portfela inwestycji własnych. W trakcie analizowanego roku obrotowego Bank zbył następujące akcje i udziały, które zmniejszyły saldo pozycji o następujące wartości:

- akcje spółki Elektrim S.A. – 97.751 tys. zł (wartość bilansowa na początek okresu wynosiła 110.906 tys. zł i zmniejszyła się do 13.155 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r.)
- akcje BPT TELBANK S.A. – 53.005 tys. zł,
- akcje spółki PKN Orlen S.A. – 59.939 tys. zł,
- akcje spółki Optimus S.A. – 10.290 tys. zł (wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2002r. wynosiła 13.297 tys. zł i zmniejszyła się do 3.007 tys. zł na koniec okresu obrotowego).

Ponadto w 2003 roku Bank zakupił akcje spółki Optimus IC S.A. oraz ulokował uzyskaną w BFG pożyczkę w akcjach Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. Wartość bilansowa omawianych akcji wyniosła odpowiednio 7.849 tys. zł oraz 8.430 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **9. Wartości niematerialne i prawne**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Wartości niematerialne i prawne” wynosiła 226.632 tys. zł w porównaniu z 259.258 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r., co stanowiło 12,6% spadek.

Wartość brutto „Wartości niematerialnych i prawnych” wyniosła na dzień 31 grudnia 2003r. 383.276 tys. zł i wzrosła o 11.248 tys. zł w porównaniu do końca 2002 roku. Największe zwiększenia dotyczyły zakupu koncesji, patentów, licencji i podobnych wartości w wysokości 12.359 tys. zł oraz przejęć ze środków trwałych w budowie (np. system BRE-Link) o wartości w momencie przejęcia 7.270 tys. zł. Na spadek wartości netto wartości niematerialnych i prawnych wpłynęły głównie odpisy amortyzacyjne w wysokości 57.869 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych i prawnych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 40,9%. Analogicznie mierzony wskaźnik na dzień 31 grudnia 2002r. wynosił 30,3%.

##### **10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 939.710 tys. zł w porównaniu z 874.989 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r., co stanowiło 7,4% wzrost.

Najistotniejsze zwiększenia związane są ze środkami trwałymi w budowie, których wartość zwiększyła się w ciągu 2003 roku o 100.294 tys. zł. Wzrost ten związany był z kontynuowaniem budowy systemów informatycznych, spośród których zdecydowanie największym projektem jest system finansowo-księgowy Globus.

Zużycie środków trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto środków trwałych na 31 grudnia 2003r. wyniosło 32,8% i wzrosło w stosunku do analogicznego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2002r., który wynosił 27,9%.



#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **11. Inne aktywa**

Wartość „Innych aktywów” wzrosła z 278.569 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. do 381.355 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego, tj. o 36,9%. Opisywany wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia salda pozycji „Dłużnicy” o 168.101 tys. zł, tj. o 94,7%, przy jednoczesnym rozliczeniu wartości należności z tytułu nadpłaconego podatku dochodowego w kwocie 62.515 tys. zł.

Najbardziej znaczącą pozycję „Innych aktywów”, w wysokości 345.649 tys. zł, stanowili „Dłużnicy”, na co składały się w głównej mierze zaliczki na poczet zakupu udziałów i akcji w spółkach wg zestawienia poniżej:

<b>Zestawienie zaliczek na zakup akcji/udziałów</b>	<b>31.12.2003r. tys. zł</b>
TVN Sp. z o.o.	158.971
cable.com S.A.	32.348
BRE.locum Sp. z o.o.	23.959
Optimus S.A.	15.786
Inne	10.449
<b>Razem</b>	<b>241.513</b>

W pozycji „Dłużnicy” Bank ewidencjonuje również należność od spółki Polsat Media S.A. z tytułu różnicy pomiędzy ceną giełdową a ceną umowną akcji spółki Elektrim S.A. w kwocie 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 ma, zgodnie z umową, zostać zapłacona do 30 czerwca 2004r.

Ponadto do wzrostu pozycji „Dłużnicy” w ciągu 2003 roku przyczyniła się przede wszystkim udzielona spółce TV-Tech Investment 1 zaliczka na zakup udziałów TVN Sp. z o.o. w kwocie 42.500 tys. USD, tj. 158.971 tys. zł.

W „Innych aktywach” Bank wykazuje również dopłaty do kapitału spółki BRE.locum Sp. z o.o. w kwocie 21.611 tys. zł (30.263 tys. zł na 31 grudnia 2002r.) oraz BRE Leasing Sp. z o.o. w kwocie 8.998 tys. zł.

##### **12. Rozliczenia międzyokresowe**

Pozycja „Rozliczenia międzyokresowe” wyniosła 666.719 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu z 910.861 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. W zakresie obejmującym podatek odroczony w wysokości 634.802 tys. zł pozycja ta została dokładnie omówiona w punkcie 29 niniejszego Raportu. Pozostałe saldo stanowiące „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” zanotowało w 2003 roku wzrost z 6.625 tys. zł do 31.917 tys. zł, czyli o 381,8%. Związane jest to przede wszystkim z rozliczaniem w czasie kosztów prowizji, w wysokości 7.431 tys. zł, od udzielonego Bankowi w 2003 roku kredytu konsorcjalnego, oraz kosztów transakcji zakupu pożyczek z papierów wartościowych w kwocie 13.896 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **13. Zobowiązania wobec sektora finansowego**

Saldo na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 7.205.743 tys. zł (6.690.955 tys. zł na 31 grudnia 2002r.), co oznacza 7,7% wzrost. Związane to było przede wszystkim ze zwiększeniem zobowiązań z tytułu przyjętych zabezpieczeń pieniężnych, których saldo wzrosło o 1.204.087 tys. zł (tj. o 97,2%). Przeważająca część tej zmiany dotyczyła kaucji pieniężnej złożonej przez spółkę BRE Finance France S.A. w związku z gwarantowaniem przez Bank emisji papierów dłużnych tego podmiotu. Ponadto w badanym okresie nastąpił spadek wartości środków na rachunkach i depozytów oraz kredytów i pożyczek otrzymanych odpowiednio o 503.660 tys. zł oraz 268.825 tys. zł. W związku ze wzrostem sumy bilansowej Banku w badanym okresie, udział zobowiązań wobec instytucji finansowych w pasywach pozostał na niezmiennym poziomie 26,8%.

Udział zobowiązań wobec sektora finansowego w walutach obcych wzrósł z 57,6% na koniec 2002 roku do 65,2% na dzień 31 grudnia 2003r.

##### **14. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego” wynosiła 11.845.154 tys. zł (10.127.671 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na koniec 2003 roku saldo pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” wynosiło 11.779.674 tys. zł (10.009.117 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.), natomiast zobowiązania wobec sektora budżetowego wynosiły 65.480 tys. zł (118.554 tys. zł na koniec roku 2002).

Zwiększenie salda pozycji „Zobowiązania wobec sektora niefinansowego” o 1.770.557 tys. zł, tj. o 17,7% spowodowane było głównie zwiększeniem środków zgromadzonych na rachunkach klientów mBanku o 1.028.376 tys. zł w porównaniu z końcem roku 2002, tj. do kwoty 2.987.016 tys. zł. Jest to spójne z polityką Banku polegającą na zwiększaniu udziału sektora detalicznego w strukturze finansowania działalności Banku.

Ponadto, nastąpiła zmiana w strukturze zobowiązań wobec klientów sektora niefinansowego i budżetowego. W 2003 roku odnotowano dalszy spadek udziału depozytów terminowych z poziomu 51,9% na dzień 31 grudnia 2002r. do poziomu 49,9% na dzień 31 grudnia 2003r. Największy wpływ na zmianę struktury zobowiązań wobec klientów sektora niefinansowego miał spadek stóp procentowych oraz zgromadzenie znacznej ilości środków na rachunkach klientów mBanku, z których zdecydowana większość to rachunki bieżące.

Struktura walutowa zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego na dzień 31 grudnia 2003r. charakteryzowała się znaczną przewagą zobowiązań w walucie krajowej (80,7%) nad zobowiązaniami w walucie zagranicznej (19,3%), podobnie jak miało to miejsce na dzień 31 grudnia 2002r. (odpowiednio 80,5% i 19,5%). W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpił spadek udziału dolara amerykańskiego wśród zobowiązań w walutach zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2003r. największy udział w zobowiązaniach w walutach zagranicznych miało euro i dolar amerykański (odpowiednio 10,4% i 8,5% zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego w porównaniu z 8,5% i 10,6% na dzień 31 grudnia 2002r.).

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji wynosiło 165.298 tys. zł. Na kwotę tę składała się głównie wartość certyfikatów depozytowych wyemitowanych przez Bank, których maksymalna wartość zgodnie z zawartą w dniu 24 września 2002r. Umową Programu Emisji Papierów Dłużnych może wynieść 1.000.000 tys. zł.

W 2003 roku Bank wyemitował długoterminowe certyfikaty depozytowe oraz obligacje o łącznej wartości nominalnej 58.200 tys. zł. Saldo krótkoterminowych certyfikatów depozytowych zwiększyło się w badanym okresie o 80.932 tys. zł, tj. o 320,1% i na dzień 31 grudnia 2003r. wyniosło 106.218 tys. zł.

##### **16. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” wynosiło 2.346.443 tys. zł w porównaniu do 2.233.465 tys. zł na 31 grudnia 2002r. i dotyczyło w 99,8% ujemnej wyceny wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych. Największy udział w tej kwocie miały kontrakty oparte na stopie procentowej, które stanowiły 59% salda. Instrumenty finansowe oparte na kursie walutowym stanowiły 41% salda.

Wzrost salda innych zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2003r. w porównaniu do 31 grudnia 2002r. spowodowany był przede wszystkim pogorszeniem o 344.801 tys. zł wyceny walutowych kontraktów terminowych, który to efekt został częściowo zneutralizowany zmniejszeniem salda negatywnej wyceny kontraktów wymiany strumieni procentowych (*interest rate swap*) o 183.703 tys. zł.

##### **17. Fundusze specjalne i inne zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2003r. saldo pozycji „Fundusze specjalne i inne zobowiązania” wynosiło 113.393 tys. zł (98.957 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r).

Na zwiększenie salda pozycji o kwotę 14.436 tys. zł, tj. o 14,6%, miał wpływ przede wszystkim wzrost salda rozrachunków międzybankowych o 8.692 tys. zł, co było głównie spowodowane wzrostem aktywności klientów detalicznej części Banku (wzrost liczby przelewów zleconych w 2003 roku i wykonanych w 2004 roku).

##### **18. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone**

Na dzień 31 grudnia 2003r. wartość pozycji „Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone” wynosiła 282.711 tys. zł (222.392 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.), co oznacza wzrost o 60.319 tys. zł, czyli o 27,1%. Na zmianę wartości salda miało wpływ przede wszystkim zwiększenie salda „Odsetek zastrzeżonych” z 173.908 tys. zł do 231.144 tys. zł, co zostało spowodowane wzrostem salda należności zagrożonych od sektora niefinansowego i budżetowego brutto o 13,9%.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **19. Rezerwy**

Na dzień bilansowy wartość pozycji „Rezerwy” wynosiła 675.896 tys. zł (918.972 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na saldo to składały się rezerwa na podatek odroczony oraz pozostałe rezerwy. Saldo pozycji „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” wynosiło na dzień bilansowy 559.356 tys. zł (789.122 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Szczegółowe informacje na temat tej rezerwy zostały zawarte w punkcie 29 niniejszego Raportu.

Saldo pozycji „Pozostałe rezerwy” na koniec 2003 roku wynosiło 116.540 tys. zł (129.850 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r.). Na saldo to składały się rezerwy celowe na pozabilansowe ryzyko kredytowe w wysokości 13.418 tys. zł oraz rezerwa na ryzyko ogólne w kwocie 103.122 tys. zł. Wysokość rezerwy na ryzyko ogólne była zgodna z art. 130 ustawy Prawo Bankowe.

##### **20. Zobowiązania podporządkowane**

Na dzień 31 grudnia 2003r. wartość pozycji wynosiła 1.179.475 tys. zł, co stanowi 17,3% wzrost w porównaniu do zeszłego roku. Wzrost wartości pozycji na koniec 2003 roku wynika głównie ze zmiany kursu euro.

Na kwotę 1.179.475 tys. zł składają się dwie pożyczki podporządkowane w kwocie 1.179.250 tys. zł oraz odsetki w kwocie 225 tys. zł. Kwota zobowiązań podporządkowanych wynika z wyemitowania w 2002 roku obligacji podporządkowanych na sumę 250.000 tys. EUR.

W 2003 roku zmienił się posiadacz obligacji podporządkowanych. Zostały one odkupione przez ATBRECOM Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka z grupy Commerzbank AG) od dotychczasowego posiadacza – spółki Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech. Bank posiada zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie przyjętych środków do funduszy uzupełniających Banku. Na dzień 31 grudnia 2003r. ujęto z tego tytułu 724.520 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**

Syntetyczne zestawienie zmian kapitałów własnych w 2003 roku przedstawia się następująco:

	31.12.2002r.	Pokrycie straty	Inne zmiany	31.12.2003r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	91.882	-	-	91.882
Kapitał zapasowy	748.738	-	1	748.739
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(3.045)	-	1.409	(1.636)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1.352.915	(607.993)	-	744.922
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	(228.772)	228.772	(2.456)	(2.456)
Zysk/(strata) netto	(379.221)	379.221	1.836	1.836
<b>Razem</b>	<b>1.582.497</b>	<b>0</b>	<b>790</b>	<b>1.583.287</b>

Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą nr 6/2001 Komisji Nadzoru Bankowego, wyniosły na dzień 31 grudnia 2003r. 1.795.920 tys. zł, podczas gdy całkowity wymóg kapitałowy osiągnął wartość 1.291.421 tys. zł, a wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej 270.905 tys. zł. Współczynnik wypłacalności Banku na dzień 31 grudnia 2003r. wyniósł 9,45 %.

Na dzień 31 grudnia 2003r. kapitał akcyjny Banku wynosił 91.882.000 zł i składał się z 22.970.500 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 złote każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Brak było akcji uprzywilejowanych. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. nie było zmian pozycji kapitału podstawowego, kapitał zapasowy natomiast wzrósł o 1 tys. zł, co było spowodowane osiągnięciem dodatniego wyniku na sprzedaży akcji własnych pozostałych po przejęciu Banku Częstochowa.

Na dzień 31 grudnia 2003r. kwota „Pozostałych kapitałów rezerwowych” wynosiła 744.922 tys. zł w porównaniu do 1.352.915 tys. zł według stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Oznacza to spadek kapitału rezerwowego o 607.993 tys. zł (tj. o 44,9%). Spadek ten związany był z pokryciem 379.221 tys. zł straty z roku 2002 oraz 228.772 tys. zł straty z lat ubiegłych.

W badanym okresie obrotowym nastąpił także wzrost kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o 1.409 tys. zł. Był on głównie spowodowany dodatnimi różnicami kursowymi z tytułu wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, które wyniosły 2.915 tys. zł, aktualizacją wartości finansowych aktywów trwałych o 2.213 tys. zł i zmianami odroczonego podatku dochodowego o 1.863 tys. zł. Spadek kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny nastąpił jedynie z powodu aktualizacji wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży i wyniósł 5.582 tys. zł.

Powstanie straty z lat ubiegłych w wysokości 2.456 tys. zł było w głównej mierze spowodowane skorygowaniem wyniku z lat ubiegłych w sprawozdaniu finansowym spółki Xtrade wycenianej przez Bank metodą praw własności.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2003r.**

##### **22. Wynik z tytułu odsetek**

Wynik z tytułu odsetek w bieżącym okresie obrotowym wyniósł 128.756 tys. zł (326.773 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowi spadek o 198.017 tys. zł, tj. o 60,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Istotnym elementem kształtującym poziom przychodów i kosztów był fakt, że w 2003 roku Rada Polityki Pieniężnej sześć razy obniżała podstawowe stopy procentowe, i tak stopa referencyjna spadła z 6,75% do 5,25%, stopa redyskontowa weksli z 7,5% do 5,75%, a stopa kredytu lombardowego z 8,75% do 6,75%.

W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek spadły o 41,2% do poziomu 865.812 tys. zł, natomiast koszty z tytułu odsetek spadły o 35,6% do poziomu 737.056 tys. zł. Szybszy spadek przychodów niż kosztów z tytułu odsetek wynikał przede wszystkim ze zwiększającej się konkurencji na rynku i ze strategii Banku polegającej na aktywnym pozyskiwaniu klientów detalicznych i oferowaniu im konkurencyjnych cen produktów bankowych oraz ze znacznego spadku dochodowości papierów dłużnych. Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła z 22,2% w roku ubiegłym do 14,9% w roku badanym.

Wynik z tytułu odsetek od kredytów i lokat wyniósł w badanym roku obrotowym 82.528 tys. zł (co stanowi 64,1% salda całej pozycji), natomiast wynik z tytułu odsetek od papierów dłużnych wyniósł 46.228 tys. zł (35,9% salda całej pozycji).

##### **23. Wynik operacji finansowych**

Wynik operacji finansowych za rok badany wyniósł 21.745 tys. zł, podczas gdy strata za poprzedni rok obrotowy osiągnęła wartość 100.222 tys. zł. Na wynik ten składało się 34.365 tys. zł zysku na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi oraz strata na pozostałych operacjach finansowych w wysokości 12.620 tys. zł.

Bank osiągnął zysk na operacjach papierami wartościowymi głównie dzięki pozytywnym wynikom na sprzedaży akcji Szeptel S.A. (w wysokości 1.936 tys. zł), Elektrim S.A. (w wysokości 7.908 tys. zł), PKN Orlen S.A. (w wysokości 1.240 tys. zł). Jednocześnie w analizowanym okresie Bank poniósł stratę na sprzedaży akcji BPT Telbank S.A. w wysokości 7.254 tys. zł. Dodatkowo Bank osiągnął dodatni wynik na operacjach dłużnymi papierami wartościowymi w wysokości 27.720 tys. zł, z czego 9.828 tys. zł dotyczyło rozwiązania rezerw utworzonych na dłużne papiery wartościowe podmiotów niefinansowych z powodu spadku zaangażowania. Ponadto Bank osiągnął zysk w wysokości 24.201 tys. zł z tytułu wyceny transakcji terminowych na papierach dłużnych. Jednocześnie straty zrealizowane w ciągu 2003r. na transakcjach papierami wartościowymi Skarbu Państwa wyniosły 4.478 tys. zł.

Straty na pozostałych operacjach finansowych (z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi na stopę procentową i akcje) wyniosły w bieżącym roku (12.620) tys. zł i były niemal 10-krotnie niższe niż w 2002 roku, kiedy to sięgnęły (120.601) tys. zł. Zmiana ta stanowiła 88,5% ogólnej poprawy wyniku operacji finansowych w stosunku do roku ubiegłego. Ponadto Bank odnotował zysk z tytułu premii od sprzedanej opcji call na akcje BPT Telbank S.A. w wysokości 22.648 tys. zł. oraz straty z tytułu transakcji wymiany strumieni odsetkowych (interest rate swap) i giełdowych transakcji futures – w łącznej kwocie (36.462) tys. zł. Straty te były głównie efektem nietrafnych przewidywań Banku dotyczących spadku rynkowych stóp procentowych w drugiej połowie roku.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **24. Wynik z pozycji wymiany**

W badanym okresie Bank osiągnął zysk z pozycji wymiany w kwocie 255.697 tys. zł (35,0% spadek w stosunku do roku ubiegłego).

W badanym okresie miał miejsce spadek obrotów na rynku transakcji FX oraz mniejsza aktywność klientów Banku w zakresie kupna i sprzedaży walut obcych. Na zmniejszenie wolumenu operacji walutowych Banku miał wpływ między innymi spadek ilości zawieranych transakcji związanych z zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej poszczególnych walut (np. za pomocą transakcji FX swap). W efekcie Bank zanotował spadek zrealizowanych różnic kursowych o 7% oraz marży kursowej o 39%.

Na spadek wyniku z pozycji wymiany złożyły się również gorsze wyniki osiągnięte z tytułu walutowych instrumentów pochodnych. Łączny wynik z walutowych instrumentów pochodnych osiągnięty w badanym roku obrotowym był o 70% gorszy niż w 2002 roku i wyniósł 33.942 tys. zł. Tworzyły go zyski na opcjach walutowych (w kwocie 95.226 tys. zł) i na kontraktach CIRS (25.374 tys. zł) oraz strata na terminowych transakcjach walutowych w wysokości 86.657 tys. zł.

##### **25. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 48.221 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2002 roku o 16.306 tys. zł, tj. o 51,1%. Największy wzrost, w kwocie 9.359 tys. zł odnotowano na pozycji przychodów z tytułu otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien. Na tę kwotę składał się zwrot odsetek od podatku od osób prawnych za 1996 i 1997 rok.

Wzrost o 6.950 tys. zł wystąpił także w pozycji „Inne pozostałe przychody operacyjne” i dotyczył głównie przychodów z rozwiązanych rezerw na przyszłe zobowiązania i zwrotu podatku od osób prawnych.

##### **26. Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne spadły z 53.697 tys. zł w 2002 roku do 24.710 tys. zł w 2003 roku, tj. o 54,0%. Na zmianę wpłynęło obniżenie się odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 21.975 tys. zł. W poprzednim roku odpisy w wysokości 22.891 tys. zł dotyczyły rezerw na zaliczkę na zakup akcji spółki giełdowej.

Największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia w wysokości 11.001 tys. zł oraz inne pozostałe koszty operacyjne w wysokości 7.743 tys. zł, do których zaliczono m.in. rezerwę na niezapłacone zaliczki na podatek dochodowy od osób fizycznych od dochodów klientów prywatnych z tytułu rozliczenia walutowych transakcji terminowych oraz transakcji futures i transakcji opcyjnych w łącznej kwocie 3.000 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **27. Koszty działania Banku**

Koszty działania Banku w roku 2003 wyniosły 463.657 tys. zł w porównaniu z 470.607 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 1,5%. Największe pozycje kosztów działania Banku w bieżącym okresie obrotowym stanowiły koszty rzeczowe w łącznej kwocie 259.502 tys. zł, co stanowiło 60,0% salda, a także wynagrodzenia w kwocie 143.502 tys. zł, stanowiące 31,0% salda.

Spadek kosztów działania Banku w bieżącym roku obrotowym wynikał, przede wszystkim, ze spadku kosztów wynagrodzeń o 17.320 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście kosztów rzeczowych banku o 9.021 tys. zł.

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

	<b>12 miesięcy do 31.12.2003r.</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2002r.</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	2.811	2.846	-35	-1,2
Koszty działania Banku przypadające na zatrudnionego (w tys. zł)	164,9	165,4	-0,5	-0,3
Koszty działania Banku do całości przychodów (%)	26,3	19,2		
(Strata)/zysk netto na zatrudnionego (w tys. zł)	0,7	(133,2)	133,9	100,5

Ogółem w ciągu roku z Banku odeszło 799 osób, zatrudnionych zostało 748 nowych pracowników, w tym część w niepełnym wymiarze. Liczba etatów spadła w tym okresie z 2.774 do 2.582.

Zmiany w zatrudnieniu wiązały się w dużej mierze z wyłączeniem z Banku dwóch departamentów i przeniesieniem ich do nowo powstałej spółki córki – Centrum Rozliczeń i Informacji Sp. z o.o. (CERI Sp. z o.o.).

Zmniejszenie kosztów wynagrodzeń związane było ze zmniejszeniem liczby etatów w ciągu roku oraz z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń pracowników oddelegowanych do pracy nad nowym systemem finansowo-księgowym Globus i zakwalifikowaniem ich do inwestycji w toku.



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

##### 27. Koszty działania Banku (cd.)

Na koszty rzeczowe eksploatacyjne składały się następujące pozycje:

	12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)	Struktura (%)	12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)	Struktura (%)
Czynsze i eksploatacja lokali	64.013	24,7	57.220	22,8
Informatyka i telekomunikacja	40.237	15,5	51.097	20,4
Pozostałe koszty administracyjne	55.970	21,6	39.117	15,6
Reklama, promocja i informacja	19.780	7,6	37.516	15,0
Usługi zewnętrzne	24.168	9,3	29.977	12,0
Koszty delegacji	2.706	1,0	3.103	1,2
Bezpieczeństwo Banku	13.963	5,4	15.738	6,3
Pozostałe koszty	38.665	14,9	16.713	6,7
<b>Koszty rzeczowe eksploatacyjne</b>	<b>259.502</b>	<b>100,0</b>	<b>250.481</b>	<b>100,0</b>

Największy wzrost kosztów w bieżącym roku w stosunku do danych porównywalnych dotyczył pozycji „Pozostałe koszty” (wzrost o 21.952 tys. zł), co związane jest z zakupem usług od CERI Sp. z o.o., w kwocie 18.408 tys. zł, wcześniej wykonywanych w ramach Banku. Wydzielenie i zakup usług od CERI Sp. z o.o. wiąże się również ze spadkiem kosztów wynagrodzeń oraz innymi przesunięciami w strukturze kosztów.

##### 28. Różnica wartości rezerw i aktualizacji

Nadwyżka przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych nad kosztami z tytułu utworzonych rezerw i aktualizacji wartości wyniosła w bieżącym roku obrotowym 17.095 tys. zł w porównaniu do nadwyżki kosztów nad przychodami w wysokości 494.920 tys. zł w roku poprzednim. Wysoki poziom rezerw utworzonych w roku 2002 związany był ze znacznym pogorszeniem się jakości portfela kredytowego Banku. W badanym roku obrotowym utworzono 265.362 tys. zł rezerw, natomiast rozwiązano 282.457 tys. zł rezerw. Odpisy na rezerwy związane były głównie z dalszym pogarszaniem się jakości portfela należności od podmiotów niefinansowych i budżetowych, o czym świadczy wzrost udziału należności zagrożonych w ciągu 2003 roku z 22,0% do 24,2% brutto całego portfela (bez uwzględniania kredytu w wysokości 1.500.000 tys. zł dla dużej jednostki budżetowej). Rozwiązania rezerw spowodowane zostały głównie zmniejszeniem się zaangażowania kredytowego Banku w stosunku do tych spółek, dla których Bank nie posiadał zabezpieczenia powodującego obniżenie podstawy tworzenia rezerw w myśl obowiązujących przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. Nr 149 poz. 1672).

Nadwyżka rezerw utworzonych nad rozwiązanymi w związku z aktualizacją wartości aktywów finansowych wyniosła w bieżącym roku obrotowym 275 tys. zł wobec 62.959 tys. zł w roku ubiegłym, gdy zawiązano rezerwy na trwałą utratę wartości akcji takich spółek jak Szeptel S.A., Pozmeat S.A., Optimus S.A. oraz BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.

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

**29. Podatek dochodowy**

	12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)	12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)	Zmiana (‘000 zł)
Podatek dochodowy należny	550	534	16
Podatek dochodowy odroczony	41.342	(99.502)	140.844
- w tym z tytułu ujęcia straty podatkowej	(24.044)	(59.324)	(32.738)
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>41.892</b>	<b>(98.968)</b>	<b>140.860</b>

W bieżącym okresie obrotowym podatek dochodowy należny naliczany był według stawki 27% 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 nie odprowadzał zaliczek na poczet podatku dochodowego od osób prawnych w ciągu roku 2003 z uwagi na ponoszone straty podatkowe. Należność Banku z tytułu nadpłaconego podatku w wysokości 62.515 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002r. została odzyskana przez Bank w 2003 roku.

	12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)	12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)
<b>(Strata) / Zysk brutto</b>	<b>47.692</b>	<b>(299.045)</b>
Zmiana różnic przejściowych dodatnich (przyszłe zwiększenie podstawy opodatkowania podwyższające podatek odroczony)	(21.303)	(379.527)
Zmiana różnic przejściowych ujemnych (przyszłe zmniejszenie podstawy opodatkowania obniżające podatek odroczony)	(7.961)	812.647
Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi (wartość dodatnia lub ujemna)	(144.974)	(353.792)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<b>(126.546)</b>	<b>(219.717)</b>
<b>Podatek odroczony z tyt. straty podatkowej 19% / 27%</b>	<b>(24.044)</b>	<b>(59.324)</b>

Przyrost zmian różnic przejściowych dodatnich o kwotę 21.303 tys. zł wynikał przede wszystkim z przyrostu wartości zwyżek z tytułu niezrealizowanego wyniku z wyceny transakcji pochodnych.

Spadek zmian różnic przejściowych ujemnych o kwotę 7.961 tys. zł wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zniżek wartości papierów wartościowych oraz zwiększenia ujętej straty podatkowej przy jednoczesnym wzroście zniżek instrumentów pochodnych.

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

##### 29. Podatek dochodowy (cd.)

Szczegółowe rozbieżności kwoty podatku odroczonego odniesionego na wynik 2003 i 2002 roku:

	<b>2003r.</b>	<b>2002r.</b>
	<b>(‘000 zł)</b>	<b>(‘000 zł)</b>
Stan na koniec okresu:		
Podatek odroczonego od różnic przejściowych ujemnych	(634.802)	(904.236)
Podatek odroczonego od różnic przejściowych dodatnich	559.356	789.122
Podatek odroczonego od różnic przejściowych razem (a)	(75.446)	(115.114)
Stan podatku odroczonego na koniec poprzedniego roku obrotowego	(115.114)	(12.564)
Korekta bilansu otwarcia	0	(1.732)
Stan podatku odroczonego na początek roku obrotowego (b)	(115.114)	(14.296)
Różnica podatku odroczonego (a-b)	39.668	(100.818)
Podatek odroczonego odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny	1.864	1.316
Inne pozycje	(190)	0
<b>Podatek odroczonego odniesiony na wynik roku obrotowego</b>	<b>41.342</b>	<b>(99.502)</b>

Na saldo podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych ujemnych składały się przede wszystkim zniżki z tytułu niezrealizowanego wyniku z wyceny transakcji pochodnych (67,9% salda), zniżki wartości papierów wartościowych (3,6% salda), rezerwy na kredyty stracone nie uznane dotychczas jako koszt uzyskania przychodu oraz rezerwy na kredyty i gwarancje wątpliwe, poniżej standardu, pod obserwacją i stracone (12,4% salda) oraz strata podatkowa (10,5% salda).

Na saldo podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych dodatnich składały się przede wszystkim zwwyżki z tytułu niezrealizowanego wyniku z wyceny transakcji pochodnych (79,8% salda) oraz ulgi inwestycyjnej (9,4% salda).

Wszystkie różnice przejściowe dodatnie i ujemne w roku 2003 zostały uznane stawką podatku obowiązującą w 2004 roku w wysokości 19%.

W bieżącym roku obrotowym Bank rozpoczął ujmowanie rezerw na kredyty i gwarancje zaklasyfikowane do kategorii pod obserwacją i normalne w podatku odroczonego. Uwzględnienie tych kategorii wpłynęło na zwiększenie różnic przejściowych ujemnych o kwotę 4.428 tys. zł i tym samym zwiększenie uznania straty brutto kwotą podatku odroczonego o 841 tys. zł.

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

	<b>12 miesięcy do 31.12.2003r.</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2002r.</b>
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem należnym (CIT)	1,15%	(0,18)%
Efektywna stopa opodatkowania podatkiem odroczonego	86,69%	33,28%
- w tym uwzględnienie straty podatkowej	(50,42%)	19,83%
<b>Razem</b>	<b>87,84%</b>	<b>33,10%</b>

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

**29. Podatek dochodowy (cd.)**

Wysoka efektywna stopa opodatkowania wynika przede wszystkim ze znacznego zmniejszenia odroczonego aktywa podatkowego netto na 31 grudnia 2003r. w stosunku do 31 grudnia 2002r. spowodowanego głównie zmianą stawki podatkowej przyjętej do kalkulacji podatku odroczonego z 27% na 19% oraz zwiększeniem przejściowych różnic dodatnich i prawie niezmienną wartością ujemnych różnic przejściowych.

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

Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności za 2003 rok wyniósł (3.964) tys. zł (w 2002 roku udział ten wyniósł (179.144) 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.

Na łączny udział w stracie netto jednostek wycenionych metodą praw własności największy wpływ w 2003 i 2002 roku miały odpowiednio:

	<b>12 miesięcy do 31.12.2003r. (‘000 zł)</b>	<b>12 miesięcy do 31.12.2002r. (‘000 zł)</b>
Intermarket Bank AG	5.986	1.214
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	2.907	(44.048)
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	2.320	(2.417)
PTE Skarbiec – Emerytura S.A.	(5.369)	(38.107)
eCard S.A.	(4.061)	-
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	(3.276)	(1.525)
RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A.	(2.694)	3.843
BillBird S.A.	(2.397)	-
BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	-	(45.774)
Szeptel S.A.	-	(33.368)
Bank Częstochowa S.A.	-	(13.701)
Pozostałe spółki	2.620	(5.261)
<b>Razem</b>	<b>(3.964)</b>	<b>(179.144)</b>

Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności uległ poprawie w 2003 roku w stosunku do 2002 roku przede wszystkim dzięki sprzedaży udziałów w BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. oraz akcji w spółce Szeptel S.A., jak również połączeniu z Bankiem Częstochowa S.A. Ponadto obniżeniu uległa strata odnotowana przez PTE Skarbiec – Emerytura S.A., a spółki Skarbiec Asset Management Holding S.A. i Intermarket Bank AG osiągnęły zysk netto.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **31. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2003r. bony skarbowe o wartości bilansowej 47.788 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.

##### **32. Pozycje pozabilansowe**

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 192.236.680 tys. zł (153.150.315 tys. zł na 31 grudnia 2002r).

Na dzień 31 grudnia 2003r. oraz 31 grudnia 2002r., najistotniejszą pozycję w zestawieniu „Pozycji pozabilansowych” stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, odpowiednio 184.177.234 tys. zł oraz 145.902.647 tys. zł.

Wzrost wartości salda „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży” wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości nominalnej otwartych pozycji dotyczących zawartych transakcji na stopę procentową IRS oraz FRA (odpowiednio o 15.141.238 tys. zł oraz 14.934.497 tys. zł) przy jednoczesnym obniżeniu wartości nominalnej otwartych opcji walutowych o 7.504.291 tys. zł.

W prezentacji „Pozycji pozabilansowych” Bank uwzględnia stosowaną praktykę 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, a przedstawiały jedynie wartość nominalną zawartych kontraktów. Ryzyko to (na dzień bilansowy) odzwierciedlone jest w wycenie tych kontraktów według wartości godziwej.

Bank ujmuje w bilansie oraz rachunku zysków i strat wycenę rynkową otwartych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy od 1 stycznia 2000r.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **33. Zobowiązania warunkowe**

- a) W dniu 23 maja 2001r. 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. Wyliczenie strat opiewa łącznie na kwotę 20.262 tys. zł i stanowi niewiele ponad 1/10 kwoty zgłoszonej w pozwie. Pełnomocnik Art-B Export-Import w likwidacji potwierdził to wyliczenie na rozprawie 22 sierpnia 2001r., co oznacza, że nawet w przypadku niekorzystnego dla Banku wyroku sąd nie zasądzi kwoty wyższej niż wyliczona przez Art-B Export-Import w likwidacji jako całkowita suma. 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. Zarząd Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych, ma podstawy sądzić, że roszczenia likwidatora są bezzasadne.
- b) Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” SA, Bank posiada opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły te akcje od Banku. Jednocześnie podmioty te posiadają opcję odsprzedaży tych akcji do Banku.
- c) Bank rozważył potencjalne ryzyko regulacyjne naruszenia wymogów Art. 189 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dotyczącego rozliczeń pomiędzy Bankiem i spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością powiązanymi z Bankiem. Zgodnie z zapisami Art. 189 § 2 Ksh, wspólnicy nie mogą otrzymywać z jakiegokolwiek tytułu wypłat z majątku spółki potrzebnego do pełnego pokrycia kapitału zakładowego. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej Bank doszedł do wniosku, że nie posiada w swoim portfelu udziałów spółek, w przypadku których wypłaty na rzecz wspólnika – BRE Banku SA naruszałoby zapisy powyższego artykułu. Zdaniem Banku wypłata na rzecz wspólnika nie może spowodować, że wartość wszystkich aktywów spółki będzie niższa od jej kapitału zakładowego. Biegły rewident jest w posiadaniu opinii prawnych, zgodnie z którymi naruszenie przepisów Art. 189 § 2 Ksh następuje już w przypadku wypłat na rzecz wspólnika przez spółkę posiadającą naruszone kapitały własne. W przypadku takiej interpretacji cytowanego przepisu w ciągu roku nastąpiłoby jego naruszenie w stosunku do spółki CERI Sp. z o.o. Spółka posiada naruszone kapitały własne, a w ciągu roku nastąpiły płatności ze spółki do Banku w wysokości ponad 2 mln zł. Konsekwencją naruszenia powyższego przepisu jest zgodnie Art. 189 § 2 Ksh powstanie po stronie udziałowca, który otrzymał wypłatę, obowiązku zwrotu otrzymanej kwoty. W ciągu roku Bank dokonał płatności na rzecz CERI Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za świadczone przez spółkę usługi na łączną kwotę 16.229 tys. zł.
- d) W 2003 r. 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). Wyrok nie jest prawomocny i DI BRE złożył odwołanie do wyższej instancji. Za całość zobowiązania odpowiada Bank na mocy umowy zawartej z DI BRE. Zdaniem prawników Banku istnieje nieznaczne ryzyko utrzymania niekorzystnego wyroku w II instancji, ponieważ jego uzasadnienie było oparte na wątpliwych założeniach. W związku z powyższym zdaniem Zarządu Banku brak jest przesłanek do rozpoznania rezerwy na przyszłe zobowiązania w ciężar 2003 roku.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **34. Wydarzenia po dacie bilansu**

- a) Dnia 15 stycznia 2004r. BRE Bank SA podpisał z potencjalnym inwestorem w Zakładach Mięsnych Pozmeat SA z siedzibą w Poznaniu, umowę ramową określającą warunki współpracy w zakresie restrukturyzacji zadłużenia spółki.
- b) Dnia 29 stycznia 2004 r. BRE Bank SA i Eurohypo AG podpisały warunkową przedwstępną umowę sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez BRE Bank SA 50% akcji Rheinhyp - BRE Banku Hipotecznego S.A. („Rheinhyp - BRE,,) o wartości nominalnej 67.500.000 zł. BRE Bank SA 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 wypełnione do dnia 31 lipca 2004 roku, warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży akcji wygaśnie. Jednocześnie, BRE Bank SA i Eurohypo AG podejmą wszelkie niezbędne czynności, w wyniku których BRE Bank SA przejmie wierzytelności Eurohypo AG z tytułu pożyczki podporządkowanej udzielonej Rheinhyp - BRE, na zasadach zaaprobowanych przez Komisję Nadzoru Bankowego.
- c) Dnia 26 stycznia 2004r. Rada Nadzorcza BRE Banku powołała w drodze uchwały Pana Rainera Ottensteina na stanowisko Członka Zarządu BRE Banku SA i Dyrektora Banku. Powołanie nastąpi z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA w roku 2004 i będzie obowiązywało do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu.
- d) Dnia 26 stycznia 2004r. BRE Bank SA 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 SA i terminem wykupu 3 lipca 2006r. Emisja obligacji umożliwi realizację programu opcji menedżerskich.
- e) W dniu 29 stycznia 2004r. 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 przez Tele-Tech Investment Sp. z o.o. nastąpił w wykonaniu przedwstępnej umowy zawartej 30 czerwca 2003r. pomiędzy BRE Bankiem SA a ET Sp. z o.o. Na podstawie umowy zawartej w dniu 23 stycznia 2004r. Bank wraz z Tele-Tech Investment Sp. z o.o. dokonał w dniu 29 stycznia 2004r. sprzedaży wierzytelności w stosunku do spółek El-Net S.A., 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.

**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.
- (c) Bank posiada aktualną dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jej 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 informacji dodatkowej.
- (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, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
  - poprawność działania kontroli wewnętrznej.

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

- (f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569).
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.



**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (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 2003r. 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) W dniu 29 stycznia 2004r. Bank otrzymał protokół z kompleksowej kontroli GINB przeprowadzonej w Banku w okresie od września do listopada 2003r. Zgodnie z przepisami, Bank zamierza w terminie jednego miesiąca od daty otrzymania protokołu przedstawić Komisji Nadzoru Bankowego szczegółowy harmonogram prac związanych z realizacją zaleceń pionspekcyjnych, z uwzględnieniem wydarzeń po dacie inspekcji, mogących mieć wpływ na ostateczny zakres wymaganych zaleceń (dotyczących również klasyfikacji niektórych aktywów do poszczególnych grup ryzyka).
- (k) 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.
- (l) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych, wyniósł na dzień bilansowy 1.562.326 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2003r. wyniósł 9,45%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (m) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 XVI Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 1 lipca 2003r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 368 w dniu 19 września 2003r.