

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE
2004 ROKU**

Dodatkowe noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

1. Struktura koncentracji zaangażowania BRE Banku SA w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem

Portfel kredytowy

Branże wg EKD	Zadłużenie kapitałowe (tys. PLN)	Udział w portfelu (w%)
Pośrednictwo finansowe *(65)	2 328 291	17,2%
w tym Banki	923 635	6,8%
Osoby fizyczne	2 057 563	15,2%
Handel hurtowy i komisowy ** (51)	1 862 380	13,8%
Ubezpieczenia i fundusze emerytalno-rentowe (66)	1 500 000	11,1%
Obsługa nieruchomości (70)	724 573	5,4%
Produkcja artykułów spożywczych i napojów (15)	448 257	3,3%
Budownictwo (45)	280 475	2,1%
Produkcja drewna i wyrobów z drewna (20)	279 753	2,1%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (40)	279 207	2,1%
Produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych pozostałych (26)	261 443	1,9%
Razem	10 021 942	74,2%

* z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

** z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami

Łączne zaangażowanie Banku w ww. branże (poza osobami fizycznymi) wynosi ok. 59% portfela kredytowego. Według najnowszego opracowania *Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową* ryzyko inwestycyjne tych działów (w 5 stopniowej skali – tj.: małe, średnie, podwyższone, wysokie i bardzo wysokie) – było oceniane następująco:

Pośrednictwo finansowe -	niesklasyfikowane w ostatnim raporcie IBnGR
Banki	średnie
Handel hurtowy i komisowy -	średnie
Ubezpieczenia i fundusze emerytalno – rentowe -	niskie
Obsługa nieruchomości	podwyższone
Produkcja art. spożywczych i napojów -	średnie
Budownictwo	wysokie
Produkcja drewna i wyrobów z drewna	średnie
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę	małe
Produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych i pozostałych	podwyższone

1. *Pośrednictwo finansowe* - Ekspozycja kredytowa Banku w branży *pośrednictwo finansowe* obejmuje głównie wiodące na polskim rynku firmy leasingowe, należące do krajowych lub zagranicznych banków bądź do międzynarodowych koncernów samochodowych oraz „banki samochodowe”, będące własnością tychże koncernów, a zajmujące się kredytowaniem klientów, dokonujących zakupu samochodów. Dobra kondycja kredytowanych firm bądź ich właścicieli, dla których podmioty działające na polskim rynku mają charakter inwestycji strategicznych, silna pozycja finansowanych spółek na polskim rynku leasingu i kredytów samochodowych, poprawa sytuacji finansowej krajowych przedsiębiorstw i siły nabywczej konsumentów oraz oczekiwany wzrost nakładów inwestycyjnych firm, to kluczowe elementy ograniczające ryzyko finansowania podmiotów z branży pośrednictwa finansowego i wskazujące na dobre perspektywy tego fragmentu rynku.

Banki - w kwocie zaangażowania na banki największy udział stanowiły kredyty dla banków polskich, których udział kształtował się na poziomie 46,9% wartości portfela, a wśród banków zagranicznych największe zaangażowanie dotyczyło banków z Rosji (18,2%), Kazachstanu (8,7%) oraz Białorusi (6,7%). Jakość portfela kredytowego była klasyfikowana jako ryzyko średnie i podwyższone, tzn. 66,3% wartości portfela stanowiły banki o takim poziomie oceny. Zaangażowanie na banki rosyjskie było w znacznej części (39,5%) zabezpieczone polisami KUKA SA, wystawionymi zgodnie z zasadami gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń kredytów eksportowych. Część ryzyka związanego z Rosją była zabezpieczona także przez utworzone w latach poprzednich rezerwy. Przeprowadzane w okresach kwartalnych analizy sytuacji finansowej banków, na które BRE Bank posiada zaangażowania kredytowe, nie wykazywały konieczności obniżenia ich klasyfikacji.

Całe zaangażowanie kredytowe na banki białoruskie było zabezpieczone wyżej wspomnianymi polisami KUKA SA.

Ryzyko finansowania banków jest związane przede wszystkim z rynkiem krajowym, charakteryzującym się dużą zmiennością. Zaznaczyła się poprawa wyników w tej branży. Większych problemów nie doświadczały banki o szerokiej sieci detalicznej, pozwalającej utrzymać poziom marż odsetkowych, a także banki aktywne w udzielaniu kredytów hipotecznych.

Na generalną poprawę wyników banków wpłynęło także niższe saldo rezerw na należności zagrożone, związane z poprawą sytuacji finansowej kredytobiorców.

2. *Osoby fizyczne* – Bank koncentruje się na rozwoju obsługi klientów detalicznych w mBanku i MultiBanku, poszerzając ofertę produktową, przy jednoczesnej bieżącej obserwacji i kontroli ryzyka kredytowego. Najdynamiczniej zwiększa się portfel kredytów i pożyczek mieszkaniowych i hipotecznych. Ponadto Bank utrzymuje na stabilnym poziomie portfel kredytów udzielanych zamożnym klientom.

3. *Handel hurtowy i komisowy* - w bieżącym roku poziom ryzyka inwestycyjnego w handlu hurtowym utrzymuje się na poziomie średnim. Cecha charakterystyczna branży to silne procesy konsolidacyjne oraz dominacja inwestorów zagranicznych. Bank skupia się na współpracy z międzynarodowymi korporacjami oraz krajowymi firmami o silnej pozycji na rynkach lokalnych. Poprawa koniunktury gospodarczej w br. pozytywnie wpływa na perspektywy rozwoju branży i stopniowe zmniejszanie ryzyka. Dalszy rozwój sektora będzie uzależniony od tempa wzrostu PKB oraz jego przełożenia na wzrost dynamiki inwestycji i konsumpcji indywidualnej.

4. *Ubezpieczenia i fundusze emerytalno-rentowe* – wykazane powyżej zaangażowanie dotyczy jednego podmiotu, a ryzyko z nim związane jest niskie ze względu na ścisłe powiązanie ze Skarbem Państwa i funkcje społeczne przez niego realizowane.

5. *Obsługa nieruchomości* – nastąpiła zmiana szczególnie w segmencie - wynajem nieruchomości - awans z kategorii bardzo wysokiego ryzyka. Branża ta składa się z 4 sektorów, z których 2 (wynajem nieruchomości i zarządzanie nieruchomościami) znajdują się w kategorii średniego ryzyka, a 2 (zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości oraz kupno i sprzedaż nieruchomości własnych i dzierżawionych) znajdują się w kategorii podwyższonego ryzyka. Zaangażowanie Banku koncentruje się na projektach związanych bezpośrednio z wynajmem nieruchomości, projektach zakończonych generujących cash flow w oparciu o odpowiednio długie okresy najmu, a więc w segmencie średniego ryzyka. Segment ten oceniany jest pozytywnie, ze względu na wyniki finansowe i dobre perspektywy po wejściu do UE. Występuje również zaangażowanie w segment - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości - czyli segment stricte developerski, w kategorii podwyższonego ryzyka – niemniej oceniane ono jest indywidualnie w każdym przypadku i indywidualnie zabezpieczane. Bank generalnie nie udziela finansowania dla podmiotów trudniących się handlowym obrotem nieruchomościami.

6. *Produkcja artykułów spożywczych i napojów* – dział bardzo zróżnicowany pod względem produkcji, którego ryzyko ocenia się w ostatnim raporcie IBnGR jako wzrastające. Wzrost ryzyka wynika ze stosunkowo dużej wrażliwości tej branży na integrację europejską, nie ma jednak ten wzrost, w opinii autorów raportu, charakteru trwałego. Akcja kredytowa Banku koncentruje się na dużych, mocnych kapitałowo przedsiębiorstwach, przy czym Bank najbardziej zaangażowany jest finansowanie produkcji napojów (w tym alkoholowych) oraz w kredytowanie zakładów mięsnych (z których wiele zrzeszonych jest w branżowe grupy kapitałowe).

7. *Budownictwo* - branża bardzo szeroka obejmuje 11 grup o zróżnicowanych kategoriach ryzyka. Zaangażowanie Banku w firmy z segmentu budownictwa ogólnego i inżynierii lądowej w kategorii wysokiego ryzyka. Ryzyko w 2004 r. pogłębiło wprowadzenie wyższej stawki VAT i znaczący wzrost cen stali. Równocześnie sektor ten ma dobre perspektywy wynikające z przystąpienia Polski do UE w zakresie infrastruktury (autostrady, modernizacja infrastruktury kolejowej i lotniskowej). Bank koncentruje swoje zaangażowanie na firmach, które korzystają ze wsparcia swoich zagranicznych inwestorów, lub realizujących kontrakty finansowane ze środków UE.

8. *Produkcja drewna i wyrobów z drewna* – ryzyko tej branży pozostaje na stabilnym poziomie. Pozytywny wpływ na ryzyko sektora ma dobra koniunktura w przemyśle meblarskim, który pozostaje znaczącym odbiorcą produkcji przemysłu drzewnego oraz pojawiające się w bieżącym roku ożywienie w budownictwie. Z uwagi na wysoki udział i kierunki eksportu, sektor jest silnie uzależniony od kursu euro.

9. *Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę* – ze względu na zmieniające się w relatywnie małym stopniu zapotrzebowanie na usługi sektora tj. wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i parę wodną, znajduje się on w korzystnej sytuacji ekonomicznej. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż żadna z branż sektora nie jest zaliczana do grup wysokiego czy też bardzo wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W perspektywie średnio i długoterminowej spodziewać się można wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną, poprawy efektywności wynikającej z wdrażania mechanizmów

konkurencji oraz stopniowego pozyskiwania nowych odbiorców z krajów UE przy jednoczesnym wzroście presji konkurencyjnej ze strony przedsiębiorstw zagranicznych. Finansując przedsięwzięcia związane z energetyką Bank oprócz dywersyfikacji ryzyka bierze pod uwagę uwarunkowania związane z ryzykiem sektorowym. W ramach branży finansowane są przedsiębiorstwa zajmujące się zarówno wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej jak i jej dystrybucją. Działają one od dawna na polskim rynku, posiadają stałych odbiorców lub też są powiązane kapitałowo z renomowanymi firmami zagranicznymi.

10. *Produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych pozostałych* – branża zdominowana przez produkcję materiałów budowlanych i innych produktów wykorzystywanych w budownictwie. Podwyższony poziom ryzyka wynika z silnych związków z budownictwem, które pomimo obserwowanego w br. ożywienia, zaliczane jest do kategorii wysokiego ryzyka. W ramach sektora występuje silne zróżnicowanie, co do rodzaju produkcji i poziomu ryzyka. Większość zaangażowania Banku dotyczy rodzaju produkcji zaliczanej do małego i średniego ryzyka.

Inwestycje kapitałowe

Na 30 czerwca 2004 r. zaangażowanie kapitałowe BRE Banku SA w poszczególnych branżach wynosi:

- Zarządzanie aktywami – 52,8% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Telekomunikacja Media Technologia (TMT) – 20,0% ogólnego zaangażowania kapitałowego,
- Bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna – 11,8% ogólnego zaangażowania kapitałowego.

1. Zaangażowanie w podmioty pionu *zarządzania aktywami* (PTE Skarbiec-Emerytura SA, Skarbiec Asset Management Holding SA) ma charakter długoterminowy i jest ściśle związane ze strategią Banku. W rezultacie połączenia spółek asset management w SAMH, a także fuzji Skarbiec Emerytura i OFE Ego spółki uzyskały lepszą pozycję rynkową poprzez racjonalizację kosztów operacyjnych i wykorzystanie efektów synergii, a tym samym poprawę konkurencyjności oferty. Podkreślenia wymaga, że pozytywny wpływ na wyniki finansowe PTE Skarbiec-Emerytura miały też nowe regulacje prawne w zakresie rozwiązania rachunku rezerwowego oraz spłaty zaległości ZUS wobec funduszy emerytalnych. Nowe rozwiązania natury podatkowej dostosowujące przepisy do wymogów Unii Europejskiej nie spowodowały niekorzystnych zmian dla SAMH, poza wprowadzeniem opodatkowania usługi zarządzania portfelami na zlecenie. Kolejne uregulowania prawne dotyczące wprowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przyniosą dalszy wzrost aktywów spółek typu asset management. Ryzyko zaangażowań Banku w spółki asset management związane jest w głównej mierze ze zmiennością koniunktury na krajowym rynku kapitałowym oraz ogólną sytuacją gospodarczą. Każda ze spółek pionu zarządzania aktywami posiada relatywnie wysoki udział w swoim segmencie rynku. Rynek usług zarządzania aktywami jest obecnie jedną z najszybciej rozwijających się gałęzi polskiej gospodarki. Przewidywania dotyczące dalszego rozwoju tychże spółek związane są z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, poprawą zamożności społeczeństwa oraz zwiększoną skłonnością do oszczędzania, a w dalszej kolejności możliwościami ekspansji na rynki Europy Centralnej i Wschodniej.

2. Inwestycje w spółki należące do branży *Telekomunikacja Media Technologia* („TMT”) należą do długoterminowych inwestycji Banku. Uwarunkowane jest to przede wszystkim faktem, iż branża ta charakteryzuje się wysokimi potrzebami kapitałowymi oraz długim

(kilkuletnim) okresem zwrotu z inwestycji. Obecnie na rynku TMT obserwowane są istotne zmiany włącznie z procesami restrukturyzacyjnymi. W związku z tym należy oczekiwać, że przyniosą one poprawę rentowności i płynności branży. Zwiększone ryzyko inwestycyjne branży TMT charakteryzuje się jednocześnie oczekiwaniem realizacji wyższych zysków. Możliwości wyjścia z omawianych inwestycji są w znacznym stopniu uzależnione od oceny branży na rynkach światowych oraz nastrojów panujących na polskim rynku giełdowym.

3. Inwestycje kapitałowe w akcje spółek działających w obszarze *bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej* wiążą się z długookresową strategią Banku. Działania strategiczne Banku w tym zakresie zmierzają w kierunku stworzenia kompleksowej oferty usług finansowych dla podmiotów gospodarczych. Inwestycje kapitałowe Banku w tego rodzaju spółki, działające na rynku usług leasingowych, faktoringowych oraz bankowości hipotecznej należy zaliczyć do grupy rentownych inwestycji Banku. Każda ze spółek tworzących linię biznesową w zakresie bankowości korporacyjnej zajmuje mocną pozycję na rynku, w szczególności spółki faktoringowe działające na rynkach austriackim, węgierskim, czeskim i polskim. Przewidywania dotyczące trwałego ożywienia gospodarczego w Polsce powinny przyczynić się do umocnienia pozycji rynkowych poszczególnych spółek na rynku krajowym. Współpraca pomiędzy krajowymi i zagranicznymi spółkami BRE Banku (głównie w zakresie faktoringu) pozwala z kolei na ograniczenie ryzyka międzynarodowego. Biorąc pod uwagę osiągnięte dotychczas wyniki finansowe spółek oraz perspektywy ich rozwoju związane z upowszechnieniem zróżnicowanych form pozyskiwania finansowania oraz rosnącą w tym zakresie świadomością przedsiębiorców, ten rodzaj działalności należy ocenić jako charakteryzujący się małym stopniem ryzyka.

Koncentracja zaangażowania Banku w poszczególne podmioty i grupy kapitałowe (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe):

Podmioty

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Klient 1	1.895.581	7,3%
Klient 2	1.551.223	6,0%
Klient 3	1.507.067	5,8%
Klient 4	909.462	3,5%
Klient 5	740.447	2,9%
Klient 6	590.295	2,3%
Klient 7	444.460	1,7%
Klient 8	320.139	1,2%
Klient 9	255.043	1,0%
Klient 10	216.000	0,8%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych klientów tj. zarówno zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych wykazanych w cenie nabycia), a także zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, kwoty niewykorzystanych kredytów).

Pierwszą pozycję stanowi zaangażowanie wobec Skarbu Państwa z tytułu posiadanych obligacji i bonów skarbowych. Drugie z kolei zaangażowanie dotyczy głównie gwarancji wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną od Banku. Na trzeciej pozycji znajduje się kredyt udzielony jednostce budżetowej, który sklasyfikowany jest jako *normalny*.

Zaangażowanie wobec klienta 4 stanowi również gwarancja wykupu euroobligacji wyemitowanych przez spółkę zależną. Zaangażowanie wobec klienta nr 5 stanowią niemal wyłącznie akcje spółki podporządkowanej. Numerem 6 oznaczono zaangażowanie, które obejmuje zaangażowanie kredytowe, zaangażowanie z tytułu posiadanych papierów wartościowych oraz miarę ryzyka kredytowego związanego z transakcjami pochodnymi. Zaangażowanie to sklasyfikowane jest jako *normalne*. Zaangażowanie wobec klienta nr 7 dotyczy posiadanych akcji i obligacji oraz kredytów, zaangażowanie to sklasyfikowane jest jako „poniżej standardu”. Numerem 8 oznaczono zaangażowanie wobec Commerzbank AG, które wynika głównie z zawartych kontraktów na transakcje pochodne oraz z zaangażowania pozabilansowego. Zaangażowanie nr 9 stanowi zaangażowanie z tytułu kredytów wobec klienta zagranicznego i sklasyfikowane jest jako *normalne*. Numerem 10 oznaczone jest zaangażowanie wobec wiodącej firmy leasingowej sklasyfikowane jako *normalne*.

Grupy Kapitałowe

	w tys. zł	udział w ogólnym zaangażowaniu brutto
Grupa 1	630.534	2,4%
Grupa 2	403.141	1,6%
Grupa 3	397.365	1,5%
Grupa 4	330.116	1,3%
Grupa 5	247.764	1,0%
Grupa 6	233.544	0,9%
Grupa 7	224.736	0,9%
Grupa 8	224.282	0,9%
Grupa 9	186.544	0,7%
Grupa10	178.237	0,7%

Powyższe pozycje obejmują całość zaangażowania wobec wymienionych grup kapitałowych tzn. zarówno zaangażowanie kredytowe jak i zaangażowanie inwestycyjne (z tytułu posiadanych papierów wartościowych), a także zaangażowanie pozabilansowe (gwarancje, akredytywy, kwoty niewykorzystanych kredytów). Z ogólnej kwoty zaangażowania (bilansowego i pozabilansowego) wobec ww. grup kapitałowych w wysokości 3.056.263 tys. zł 84,6% należności zaklasyfikowanych jest do kategorii *normalnych*, 14,6% do kategorii *poniżej standardu* i 0,3% do kategorii należności *wątpliwych*. Ok. 0,6% zaangażowania nie podlega klasyfikacji do grup ryzyka.

2. Wartość depozytów i kredytów w podziale na regiony geograficzne

Stan pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów w odniesieniu do podmiotów niefinansowych przez jednostki BRE Banku SA oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2004 r. przedstawiał się następująco:

Oddziały	Depozyty (tys. zł)	Kredyty*) (tys. zł)
O/Warszawa	2.003.680	1.613.603
O/Łódź	432.025	603.632
O/Lublin	379.594	386.405
O/Olsztyn	208.262	383.266
O/Poznań	695.950	602.501
O/Kraków	405.744	402.676
O/Szczecin	259.690	364.172
O/Wrocław	411.442	439.786
O/Gdańsk	300.627	253.433
O/Katowice	952.595	653.471
O/Bydgoszcz	258.742	179.273
Pion Bankowości Detalicznej	3.298.549	1.630.869
Centrala	2.138.478	3.077.612
Razem BRE:	11.745.378	10.590.699
BRE Leasing Sp. z o.o.	0	1.619.989
Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA	75.845	1.614.737
Intermarket Bank AG	140.130	690.401
Magyar Factor Rt	27.279	171.879
TV-Tech Investment Sp. z o.o.	0	159.821
Transfinance a.s.	59.309	89.560
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	119.083	0
Pozostałe spółki	17.392	78.388

Razem spółki:	439.038	4.424.775
Razem Grupa Kapitałowa:	12.184.416	15.015.474

*) Należności od sektora niefinansowego brutto (wraz z weksłami uprawnionymi do redyskonta).

Jeśli chodzi o branżową strukturę depozytów jest ona możliwa do określenia w odniesieniu do części klientów jednostki dominującej. Klasyfikacja branżowa nie występuje w odniesieniu do osób prywatnych, klientów zagranicznych, ponadto części depozytariuszy (nie korzystających z innych produktów Banku).

Z określonej wyżej grupy klientów BRE Banku sklasyfikowanych według branż największa kwota depozytów przypada na klientów z branży *Handel hurtowy i komisowy (14,2%)*, branż: *Obsługa nieruchomości (9,9%)*, *Pozostała działalność związana z prowadzeniem interesów (6,9%)*, *Produkcja drewna i wyrobów z drewna (6,4%)*, *Budownictwo (5,2%)*. Pozostałą część sklasyfikowanych depozytariuszy charakteryzuje duże rozproszenie branżowe.

3. Informacje o zmianach wartości dotacji dla oddziałów zagranicznych

BRE Bank SA nie posiada oddziałów zagranicznych.

4. Informacje o instrumentach finansowych

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU						
	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	Środki pieniężne oraz weksle uprawnione do redyskonta *)	Należności z tyt. papierów wartościowych z otrzymanym przyrzecz. odkupu	Wycena instrumentów pochodnych	RAZEM
Stan na początek okresu	3 521 473	10 591	2 618 755	254 318	2 407 569	8 812 706
a) zwiększenia (z tytułu)	156 373 244	103 142	286 184	529 249	0	157 291 819
- zakupu	154 308 872	101 596				154 410 468
- aktualizacji wartości	24 144	1 546				25 690
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości						0
- różnic kursowych	420					420
- reklasyfikacji papierów wartościowych						0
- reklasyfikacji rezerw	21 030					21 030
- reklasyfikacji sell buy back i buy sell back	1 991 647			529 249		2 520 896
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)	27 131					27 131
- inne zwiększenia			286 184			286 184
b) zmniejszenia (z tytułu)	155 697 039	99 178	3 990	254 318	161 983	156 216 508
- sprzedaży	154 614 836	97 509				154 712 345
- aktualizacji wartości	21 225	1 669				22 894
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości						0
- różnic kursowych	6 686		3 990			10 676
- rozliczenia transakcji sell buy back i buy sell back	998 708			254 318		1 253 026
- reklasyfikacji papierów wartościowych	33 133					33 133
- reklasyfikacji rezerw						0
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)	22 451					22 451
- inne zmniejszenia					161 983	161 983
Stan aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na 30.06.04 r.	4 197 678	14 555	2 900 949	529 249	2 245 586	9 888 017

*) Środki pieniężne obejmują rachunki bieżące od sektora finansowego

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI		
	Dłużne papiery wartościowe	RAZEM
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	83 795	83 795
- zakupu	83 105	83 105
- aktualizacji wartości	11	11
- różnic kursowych	0	0
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)	679	679
- rekasyfikacji papierów wartościowych	0	0
- inne zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	18 996	18 996
- wykup	18 996	18 996
- różnic kursowych	0	0
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)	0	0
- rekasyfikacji papierów wartościowych	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan aktywów finansowych utrzymywanych do terminu na 30.06.2004 r.	64 799	64 799

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY				
	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	Udziały lub akcje w innych jednostkach	RAZEM
Stan na początek okresu	259 380	468 053	9 657	737 090
a) zwiększenia (z tytułu)	1 552 272	63 358	5 246	1 620 876
- zakupu	1 523 009	22 517		1 545 526
- aktualizacji wyceny	14 994	37 482	4 546	57 022
- zmniejszenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości		163	322	485
- różnic kursowych	499	421	378	1 298
- rekasyfikacji papierów wartościowych				0
- rekasyfikacji rezerw				0
- zwiększenia z tytułu salda korekt wartości (dyskonto, odsetki naliczone i kupione)	13 770			13 770
- przejęcia za wierzytelności				0
- podwyższenia kapitału				0
- inne zwiększenia		2 775		2 775
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 622 301	134 110	6 213	1 762 624
- sprzedaży	1 602 232	97 721	4 976	1 704 929
- aktualizacji wyceny	20 060	20 009	16	40 085
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości			1 206	1 206
- rekasyfikacji papierów wartościowych		16 279		16 279
- rekasyfikacji rezerw		0		0
- różnic kursowych	9	101	15	125
- zmniejszenia z tytułu salda korekt wartości (premia, odsetki sprzedane)				
- inne zmniejszenia				0
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na 30.06.2004 r.	189 351	397 301	8 690	595 342

Terminy i wielkość przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu bilansowych instrumentów finansowych zawierają noty w części tabelarycznej sprawozdania finansowego przedstawiające należności i zobowiązania według terminów zapadalności/wymagalności.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu nabywane są z intencją utrzymywania i wypracowania zysku w terminie do 3 miesięcy.

Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży zakładają okres inwestowania dłuższy niż 3 miesięcy.

Zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych przedstawiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 9 „Zasady rachunkowości”, podpunkcie „Instrumenty pochodne i transakcje terminowe”.

Metody i założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych omówiono we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” w punkcie 9 „Zasady rachunkowości”.

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

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

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy jest wartość należności i zobowiązań pozabilansowych obliczana dla potrzeb ryzyka kredytowego w ramach kalkulacji adekwatności kapitałowej banku. Ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej spoczywa w głównej mierze na jednostce dominującej ze względu na skalę działalności BRE Banku w porównaniu z innymi spółkami Grupy. Wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem w BRE Banku wyniosła na 30 czerwca 2004 r. 15.311.651 tys. zł, w Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznym 1.650.604 tys. zł, a w BRE Leasing Sp. z o.o. 1.678.247 tys. zł. Ryzyko kredytowe, którymi obciążone są pozostałe spółki, nie jest istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej.

Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego

BRE Bank SA

Księga handlowa:

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

Na koniec czerwca 2004 r. jednodniowy VaR całkowity na księdze handlowej Banku wyniósł 1,8 mln zł, przy poziomie istotności 95% i był większy od średniorocznej wartości, która wyniosła 1,4 mln zł. VaR związany ze stopami procentowymi osiągnął na koniec grudnia 550 tys. zł i był znacząco niższy niż wartość średnioroczna, która wyniosła 1,16 mln zł.

Księga bankowa:

Podstawowymi miarami ryzyka stopy procentowej księgi bankowej są luka niedopasowania terminów przeszacowania oraz liczony na jej bazie dochód odsetkowy narażony na ryzyko („EaR”). W oparciu o wspomniane metody wykonywane są również analizy typu *stress test*. Niedopasowanie przedziałowe dla podstawowych walut pokazują wskaźniki będące ilorazem sumy aktywów wrażliwych oraz sumy pasywów wrażliwych („RSA”/”RSL”). Ich wartości na 30 czerwca 2004 r. w przedziałach przeszacowania do 3 miesięcy i do 1 roku, przedstawia poniższa tabela:

Waluta	RSA/RSL do 3 miesięcy	RSA/RSL do 1 roku
PLN	0,91	0,93
USD	1,78	1,78
EUR	0,57	0,48

Dochód odsetkowy narażony na ryzyko, przy założeniu stabilności struktury portfeli oraz braku korelacji pomiędzy poszczególnymi walutami i przy równoległym przesunięciu krzywej o 100 punktów bazowych wynosił na koniec czerwca 2004 r:

- ✓ - 8,76 mln PLN dla waluty PLN (średnio w I półroczu 2004 r. – 11,09 mln PLN),
- ✓ - 10,92 mln PLN dla waluty USD (średnio w I półroczu 2004 r. – 7,65 mln PLN),
- ✓ - 26,36 mln PLN dla waluty EUR (średnio w I półroczu 2004 r. – 26,15 mln PLN)

BRE Leasing Sp. z o.o.

BRE Leasing Sp. z o.o. zawiera umowy leasingu oparte na stałej i zmiennej stopie procentowej i finansuje te umowy odpowiednio ze źródeł refinansowania bazujących na stałej lub zmiennej stopie procentowej. Wg stanu na 30 czerwca 2004 r. w Spółce występuje ryzyko stopy procentowej w EUR. Ryzyko w CHF jest małe i likwidowane przez hedging naturalny – dopasowywanie pozycji. Występująca wg stanu na 30 czerwca 2004 r. luka walutowa w PLN (pozycja długa) będzie zlikwidowana poprzez możliwości elastycznego reagowania na rozwieranie się luki za pośrednictwem jednomiesięcznych odnawialnych kredytów (hedging naturalny).

W BRE Leasing Sp. z o.o. występuje pozycja długa w EUR odsetkowych pozycji bilansowych i pozabilansowych opartych na stopie zmiennej. Luka według stanu na 30 czerwca 2004 r. wyniosła 61,3 mln EUR, średnioroczna 55 mln EUR. Przy spadku stóp procentowych w EUR o 1 punkt procentowy w roku 2004 (średni spadek od 1 lipca do 31 grudnia 2004 r.) straty wyniosą 275,1 tys. EUR. Pozycja krótka w PLN będzie likwidowana poprzez zawieranie umów o zmiennym koszcie w PLN.

W wyniku zawarcia transakcji swap IRS w EUR w latach poprzednich oraz wyższej skłonności leasingobiorców do zawierania umów denominowanych w EUR opartych na zmiennej stopie procentowej, pozycja krótka z pozycji bilansowych i pozabilansowych o stałym oprocentowaniu w wysokości - wg stanu na 30 czerwca 2004 r. - 91,3 mln EUR (średnioroczna ekspozycja wyniosła 65,3 mln EUR). Celem spółki jest likwidacja tej luki i ryzyka z nią związanego poprzez zawieranie nowych umów w EUR o stałym oprocentowaniu.

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

Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA

Ograniczanie ryzyka stopy procentowej polega na zawarciu transakcji zamieniającej stałe strumienie odsetkowe na zmienne z uwzględnieniem umownych dat zmiany oprocentowania i terminów płatności. Na 30 czerwca 2004 r. kwota ryzyka stopy procentowej nie przekraczała 4,5% dopuszczalnego limitu.

Polfactor SA

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

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

BRE Bank SA

- Unitra SA – akcje wyceniane według zamortyzowanego kosztu, ponieważ nie istnieją przesłanki (typu umowy przedwstępne sprzedaży, przyjęte oferty, opcje odkupu), pozwalające na określenie ich wiarygodnej wartości godziwej. Wartość bilansowa akcji spółki na 30 czerwca 2004 r. wynosiła 136 tys. zł,
- PZU SA, akcje ITI Holdings SA – oszacowanie wartości akcji dokonane przez spółkę BRE Corporate Finance SA na 30 czerwca 2004 r. potwierdza, iż nie występuje konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych posiadanych przez Bank papierów wartościowych. Wartość bilansowa ww. akcji wynosi odpowiednio 73.988 tys. zł i 242.868 tys. zł.
- Polish Pre-IPO Fund – trwała utrata wartości do wysokości oszacowanej na podstawie wyceny dokonanej według najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa powyższych udziałów wynosi 5.946 tys. zł,
- Poland Investment Fund – wycena dokonana na podstawie najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa udziałów wynosi 1.309 tys. zł,
- Prospekt Poland UK, LP – trwała utrata wartości do wysokości oszacowanej na podstawie wyceny, dokonanej według najbardziej aktualnych wartości aktywów netto przypadających na 1 udział posiadany przez Bank. Wartość bilansowa udziałów wynosi 705 tys. zł,
- W wysokości zamortyzowanego kosztu wyceniane są akcje spółek, których posiadanie przez Bank wynika z charakteru usług świadczonych przez te spółki (infrastruktura okołobankowa). Są to spółki: Krajowa Izba Rozliczeniowa SA, Biuro Informacji Kredytowej SA, KUKA SA, Centrum Zaufania i Certyfikacji CENTRAST SA, Giełda Papierów Wartościowych SA, Wschodni Bank Cukrownictwa SA, CeTO S.A. i S.W.I.F.T. s.c.r.l. Akcjonariuszami tych spółek są głównie banki i inne podmioty finansowe. Uzasadnieniem wyceny tych zaangażowań w wysokości zamortyzowanego kosztu jest brak danych do określenia w wiarygodny sposób wartości godziwej ww. zaangażowań tj. akcje tych spółek nie są notowane na żadnym rynku, brak umów przedwstępnych sprzedaży, przyjętych ofert, opcji odkupu itp. Nie są znane transakcje

dokonywane na tych aktywach, których wartość mogłaby posłużyć do wyceny według wartości godziwej. Łączna wartość bilansowa powyższych akcji i udziałów wynosi 10.791 tys. zł i nie jest znacząca w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego Banku (ok. 0,6%).

W ocenie Banku przybliżona wartość godziwa tych zaangażowań jest równa ich wartości bilansowej na 30 czerwca 2004 r.

W Grupie Kapitałowej nie ma miejsca sytuacja, w której wartość godziwa aktywów jest niższa od ich wartości bilansowej.

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

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

BRE Bank SA

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

Wartość na początek okresu:	-14.708 tys. zł
Korekty aktualizujące wartość w 2004 r.	
a) zwwyżki/zniżki wartości	-7.073 tys. zł
b) różnice kursowe	-23 tys. zł
c) podatek odroczony	70 tys. zł
d) wyksięgowanie zwyczaj/zniżek sprzedanych papierów wart.	6.721 tys. zł
Wartość na 30.06.2004 r.	-15.013 tys. zł

Z kapitału z aktualizacji wyceny wyksięgowana i odniesiona na rachunek zysków i strat została łączna kwota 6.721 tys. zł, stanowiąca saldo zwyczaj/zniżek wartości sprzedanych w I półroczu 2004 r. papierów wartościowych (obligacji, bonów skarbowych i akcji).

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

W BRE Banku wśród aktywów sprzedanych w I półroczu 2004 r. wystąpiło zaangażowanie, dla którego nie była określana wartość godziwa i papiery te były ewidencjonowane według kosztu historycznego. Dotyczy to sprzedanych przez BRE Bank udziałów o łącznej wartości bilansowej wynoszącej 76 tys. zł.

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

W Grupie Kapitałowej nie wystąpił przypadek przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Poza należnościami własnymi w omawianym okresie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, a nie wycenianych metodą praw własności lub według wartości godziwej w łącznej wysokości 1.567 tys. zł, które w całości dotyczą BRE Banku. W tym samym okresie z powodu ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu rozwiązano rezerwy na trwałą utratę wartości aktywów w wysokości 1.555 tys. zł, z czego w BRE Banku 1.392 tys. zł.

Wartość odsetek od należności zrealizowanych i niezrealizowanych w I półroczu 2004 r.

Wartość odsetek od należności zrealizowanych i niezrealizowanych w I półroczu 2004 r.

BRE Bank SA

W I półroczu 2004 r. w Banku wystąpiły:

– odsetki zrealizowane od należności własnych w kwocie	376.908 tys. zł,
– odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych	76.918 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od należności własnych	16.218 tys. zł,
– odsetki niezrealizowane od papierów dłużnych w kwocie	75 tys. zł.

Pozostałe spółki Grupy

- odsetki zrealizowane od należności własnych wyniosły 150.387 tys. zł, w tym od kredytów udzielonych i należności własnych BRE Leasing Sp. z o.o. 71.589 tys. zł, Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA 36.835 tys. zł, Intermarket Bank AG 14.331 tys. zł,
- odsetki zrealizowane od dłużnych papierów wartościowych 1.480 tys. zł, w całości w spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku SA.
- odsetki niezrealizowane od kredytów udzielonych i należności własnych wyniosły 11.156 tys. zł, w tym Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA 5.618 tys. zł, BRE Leasing Sp. z o.o 4.166 tys. zł.

Wartość odsetek od zobowiązań zrealizowanych i niezrealizowanych w I półroczu 2004 r.

BRE Bank SA

Wartość odsetek zrealizowanych i niezrealizowanych od zobowiązań w I półroczu 2004 r.

– od depozytów zrealizowane w wysokości	285.885 tys. zł,
– od depozytów niezrealizowane w wysokości	9.663 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych zrealizowane w kwocie	11.679 tys. zł,
– od zobowiązań finansowych niezrealizowane w wysokości	3.262 tys. zł.

Pozostałe spółki Grupy

- od zobowiązań finansowych odsetki zrealizowane wyniosły 106.939 tys. zł, w tym 38.624 tys. zł od zobowiązań spółki BRE Leasing Sp. z o.o., 23.201 tys. zł od zobowiązań Rheinhyp-BRE banku Hipotecznego SA, 15.869 tys. zł BRE International Finance BV i 8.023 tys. zł BRE Finance France SA.

- od zobowiązań finansowych odsetki niezrealizowane 20.616 tys. zł, w tym największą pozycję stanowią niezrealizowane odsetki od zobowiązań spółki Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA - 9.971 tys. zł.

Terminy płatności odsetek odnoszących się zarówno do należności jak i zobowiązań w zdecydowanej większości przypadają w okresie do 3 miesięcy

Wartość nominalna kontraktów na instrumenty pochodne

W pozycji "Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży" ujęte zostały nominalne kwoty kontraktów z tytułu:

*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do wydania)	25.274.763
*Operacje walutowe spot i forward (dewizy i złote do otrzymania)	25.209.647
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych	1.145.471
Zobowiązania z tytułu kupionych papierów wartościowych	1.044.543
Kontrakty FRA-sprzedane	30.081.857
Kontrakty FRA-kupione	26.318.201
Opcje walutowe call kupione	1.768.122
Opcje na indeks giełd., call kupione	18.550
Opcje walutowe call sprzedane	2.155.721
Opcje na indeks giełd., call sprzedane	27.510
Opcje walutowe put kupione	1.866.312
Opcje na indeks giełd. put kupione	12.502
Opcje na pap.giełd. put kupione	22.711
Opcje walutowe put sprzedane	1.000.326
Opcje na indeks gieł. put sprzedane	6.755
Opcje na akcje put sprzedane	752
Warranty na akcje/indeks giełd. call kupione	755
Warranty na akcje /indeks giełd. call sprzedane	3.191
Warianty na akcje put sprzedane	56
Futures na oblig./akcje/ind. giełd. sprzedane	50.294
Futures na ind. giełd./ KTT kupione	19.218
*SWAP stopy proc.- ods. otrzymane	50.609.751
*SWAP stopy proc. ods. płacone	50.642.900
Przejęcie emisji	136.500
Inne	11.888
Razem BRE Bank	217.428.296
Transakcje swap Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA zawarte z BRE Bankiem (wyłączenie)	(1.043.921)
Transakcje swap Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego SA	619.679
Transakcje swap BRE Leasing zawarte z BRE Bankiem (wyłączenie)	(281.113)
Ogółem Grupa Kapitałowa	216.722.941

* Dla operacji walutowych spot i forward oraz transakcji swap kwota kontraktu przedstawiona została zarówno jako należność oraz jako zobowiązanie.

Zawieranie transakcji pochodnymi instrumentami finansowymi jest jedną z dziedzin działalności operacyjnej BRE Banku SA. Zawieranie tych transakcji przez Bank służy

zarównu zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, walutowym oraz rynkowym, jak równiez jest rezultatem oferty skierowanej do klientw Banku.

Zasady rachunkowoci stosowane w odniesieniu do instrumentw finansowych przedstawiono we „Wprowadzeniu” do niniejszego sprawozdania w punkcie „Zasady rachunkowoci”, podpunkt „Instrumenty pochodne i transakcje terminowe”.

System zarządzania i kontroli ryzyka

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

BRE Bank SA

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

- struktura organizacyjna – obejmująca podział kompetencji oraz przydzielenie funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania i kontroli ryzyka,
- metodologia pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiąca warunek prawidłowego szacowania przez Bank ponoszonego ryzyka,
- wsparcie informatyczne – konieczne do zapewnienia właściwego procesu oraz warunkujące dostarczania właściwych informacji w czasie odpowiednim do natury poszczególnych typów ryzyka, którymi Bank zarządza.

Struktura organizacyjna

W roku 2004 struktura organizacyjna nie uległa zmianie. Zgodnie z naturą tego procesu zarządzanie i kontrola ryzyka stanowi w BRE Banku SA proces, który przebiega na trzech zasadniczych poziomach:

- a) decyzji strategicznych podejmowanych przez Zarząd Banku w ramach systemu komitetów ryzyka:
 - Komitet ds. Zarządzania Kapitałem, Aktywami i Pasywami, który odpowiedzialny jest przede wszystkim za zatwierdzanie zasad zarządzania ryzykiem w odniesieniu do ogólnej zdolności Banku do podejmowania ryzyka, alokację kapitału do poszczególnych obszarów ryzyka oraz nadzór nad realizacją wyniku finansowego pod względem podejmowanego ryzyka,
 - Komitet Ryzyka Finansowego, którego główną funkcją jest nadzór nad realizacją przez Bank wymagań nadzorczych i systemem limitów ryzyka, akceptowanie metod pomiaru ryzyka oraz regularne monitorowanie wyników finansowych.
Działalność Zarządu jest wspierana przez Departament Ryzyka Finansowego oraz Departament Controllingu i Informacji Zarządczej;
- b) kontroli strategicznej realizowanej przez pion ryzyka, tj. Departament Ryzyka Finansowego, Departament Kredytów i Departament Administrowania Kredytami. Pion ryzyka odpowiedzialny jest za rozwój systemu ryzyka, systemu strategicznych limitów ryzyka, monitorowanie ryzyka w oparciu o model wewnętrzny;

- c) operacyjnego zarządzania ryzykiem realizowanego na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych podejmujących ryzyko. Szczególne funkcje spełniają w tym zakresie Departament Skarbu – jednostka wyspecjalizowana w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej Banku oraz płynnością, a także Departament Rynków Finansowych zarządzający ryzykiem kursowym oraz prowadzący operacje na księdze handlowej Banku.

Podstawowym założeniem przyjętym przy konstruowaniu systemu zarządzania i kontroli ryzyka jest rozdzielenie jednostek organizacyjnych kontrolujących ryzyko od jednostek biznesowych, a więc podejmujących ryzyko, co zostało odzwierciedlone w strukturze organizacyjnej BRE Banku SA.

Metody pomiaru ryzyka

W 2004 r. nie nastąpiły poważniejsze zmiany w stosowanych metodach pomiaru ryzyka. Niemniej metody te podlegały drobnym modyfikacjom i dostrojeniu w wyniku zmian w zakresie stosowanych przez Bank instrumentów finansowych. I tak w zakresie ryzyka kredytowego dalszemu rozwojowi podlegała metoda kredytowej wartości zagrożonej oparta o metodę CreditRisk+, a w zakresie pomiaru ryzyka płynności adjustacjom podlegały metody pomiarowe oparte o analizę przepływów pieniężnych, które konsekwentnie zastępują tradycyjne metody oparte o stany księgowe.

We wszystkich obszarach BRE Bank wykorzystuje nowoczesne metody pomiarowe. W zakresie ryzyka rynkowego księgi handlowej stosuje metodę wartości zagrożonej („VaR”), analizę wrażliwości oraz analizę scenariuszy warunków skrajnych, dla ryzyka stopy procentowej księgi bankowej, poza tradycyjną metodą luki odsetkowej, prowadzi się pomiary wrażliwości m.in. metodą dochodów narażonych na ryzyko („EaR”). Ryzyko płynności jest monitorowane zarówno w oparciu o wymagania zewnętrzne (luka płynnościowa) jak i model wewnętrzny zbudowany na podstawie analiz specyfiki Banku, zmienności bazy depozytowej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji. Ryzyko kredytowe mierzone jest przy wykorzystaniu szerokiego zakresu analiz portfelowych, w tym wspomnianej już metody kredytowej wartości zagrożonej („CVaR”).

Wsparcie informatyczne

W związku z tym, że podstawą efektywnego wykorzystania w praktyce wyników analiz i oszacowania ryzyka jest istnienie oprogramowania odpowiednio wspierającego proces monitorowania i kontroli ryzyka, stosowane oprogramowanie zostało poddane zmianom, które umożliwiają adekwatną obsługę i kontrolę poszczególnych portfeli Banku. Kontrola ryzyka rynkowego portfela handlowego jest wsparta przez system front-office Kondor+, stanowiący narzędzie wspierające zarządzanie poszczególnymi pozycjami handlowymi w jednostkach operacyjnych i zarządzanie pozycją odsetkową Banku, stanowiąc jednocześnie źródło informacji o portfelach dla eksploatowanego w obszarze kontroli ryzyka systemu SAS/Risk Dimensions. Jest to narzędzie przeznaczone do kalkulacji i monitorowania ryzyka księgi handlowej. System został rozszerzony o analizy z zakresu ryzyka stopy procentowej księgi bankowej. Adekwatność kapitałowa jest monitorowana w oparciu o oprogramowanie pozwalające na codzienną, automatyczną kalkulację wymogów kapitałowych oraz współczynnika wypłacalności. W zakresie kontroli ryzyka płynności stosowane aplikacje analityczne i kontrolne zostały zintegrowane w ramach systemu opartego, podobnie jak w przypadku ryzyka rynkowego, o SAS/Risk Dimensions.

BRE Leasing Sp. z o.o.

a) Ryzyko walutowe

BRE Leasing Sp. z o.o. zaciąga zobowiązania walutowe i złotowe odpowiednio do waluty umowy leasingu, jaka jest zawierana z klientem. Spółka zarządza ryzykiem walutowym na podstawie danych uzyskiwanych z systemu finansowo-księgowego, poprzez dopasowanie walutowych pozycji należności (z umów leasingu) i zobowiązań (z tytułu źródeł finansowania). Działania te wspierane są terminowymi transakcjami forward (kupno EUR) na kwotę luki (nadwyżki pasywów denominowanych w EUR nad aktywami w EUR).

b) Ryzyko stopy procentowej

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

c) Ryzyko cenowe

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

d) Ryzyko kredytowe

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

e) Ryzyko płynności

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

f) Ryzyko operacyjne

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

Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA

Ryzyko rynkowe

Bank narażony jest na następujące ryzyka rynkowe: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cenowe.

a) Ryzyko walutowe

Bank nie utrzymuje istotnego niedopasowania aktywów i pasywów (pozycji walutowej) w związku z wynikającym z ustawy o listach zastawnych zakazem działalności spekulacyjnej w tym zakresie. Ryzyko wpływu zmian kursu walutowego na wynik finansowy jest zatem minimalne, a istniejące procedury kontroli i raportowania eliminują w istotny sposób możliwość jego powstawania.

b) Ryzyko stopy procentowej

Bank nie utrzymuje trwałego niedopasowania struktury aktywów i pasywów według terminów przeszacowania (tj. zmiany stopy procentowej). W przypadku pojawienia się takiego niedopasowania stosuje odpowiednie instrumenty zabezpieczające. Kontrola ryzyka stopy procentowej prowadzona jest za pomocą raportów odpowiadających zarówno wymogom Nadzoru Bankowego jak również standardom niemieckich banków hipotecznych.

c) Ryzyko cenowe

Z uwagi na specjalistyczny charakter prowadzonej przez Bank działalności hipotecznej ryzyko cenowe ograniczone jest do wahań wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielanych przez Bank. Ryzyko to jest ograniczone przez stosowanie procedury wyceny bankowo-hipotecznej nieruchomości.

Ryzyko kredytowe

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Bank prowadzi akcję kredytową zgodnie z wewnętrznymi procedurami oraz polityką w zakresie podejmowania decyzji kredytowych oraz ryzyka kredytowego. Portfel kredytowy charakteryzuje się wysoką jakością (5,3% kredytów zagrożonych w całości bilansowego zaangażowania kredytowego).

Ryzyko płynności

Bank zarządza ryzykiem płynności poprzez wdrożone procedury monitoringu i raportowania przewidywanych wpływów i wypływów oraz dostępnych środków pieniężnych. Źródła finansowania podlegają dywersyfikacji poprzez współpracę z wieloma kontrahentami oraz dobór różnych instrumentów finansowania akcji kredytowej. Bank finansuje długoterminowe

aktywa w pierwszej kolejności listami zastawnymi o długim terminie wymagalności, a bieżące zapotrzebowanie na środki zaspokaja na rynku międzybankowym poprzez emisje krótkoterminowych obligacji i przyjmowanie depozytów. Bank posiada plan działania na wypadek pogorszenia się wskaźników płynności.

Ryzyko operacyjne

Bank posiada wewnętrzne procedury bezpieczeństwa systemu informatycznego oraz plany kontynuacji działania. Przygotowane zostały również szczegółowe procedury kontroli wewnętrznej.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

BRE Bank SA

Bank zabezpiecza ryzyko zmiany wartości godziwej akcji zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych „dostępnych do sprzedaży” wyrażonych w walucie obcej z tytułu ryzyka walutowego oraz ryzyka zmian ceny giełdowej akcji zaliczonych do tej kategorii poprzez ustanowienie stosownych powiązań zabezpieczających, zgodnych z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. W odniesieniu do zabezpieczenia ryzyka walutowego pozycją zabezpieczaną na dzień 30 czerwca 2004 r. jest posiadany przez Bank pakiet akcji spółki zagranicznej, której zmiana wartości godziwej ujęta jest w kapitale z aktualizacji wyceny. Całkowita wartość tych akcji na dzień bilansowy wynosiła 242.868 tys. zł.

Instrumentem zabezpieczającym są zaciągnięte przez Bank kredyty w tej samej walucie obcej, w której denominowana jest pozycja zabezpieczana. W wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń i oszacowania skuteczności relacji zabezpieczenia na poziomie 100%, zmiana wartości godziwej z tytułu różnic kursowych w wysokości 927 tys. zł, zarówno pozycji zabezpieczanej, jak i instrumentu zabezpieczającego została w pełni ujęta w wyniku z pozycji wymiany.

Ponadto w odniesieniu do zabezpieczenia ryzyka ceny akcji giełdowych pozycją zabezpieczaną są akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, zaliczone do kategorii instrumentów finansowych „dostępnych do sprzedaży”, natomiast instrumentami zabezpieczającymi są wyodrębnione z terminowych transakcji sprzedaży tych akcji („*forward*”) ceny natychmiastowe. Całkowita wartość akcji stanowiących pozycję zabezpieczaną na dzień bilansowy wynosi 15.676 tys. zł. Natomiast wartość bilansowa instrumentów zabezpieczających (wyodrębniony z wyceny transakcji *forward* element ceny natychmiastowej) na ten dzień wynosiła 8.030 tys. zł. W wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń zmiana wartości godziwej w wysokości 7.652 tys. zł zarówno pozycji zabezpieczanej, jak i instrumentu zabezpieczającego została odniesiona na wynik operacji finansowych

Poniższa tabela stanowi opis relacji zabezpieczenia wartości godziwej w zakresie ryzyka walutowego oraz ceny rynkowej akcji na dzień 30 czerwca 2004 r.

Nr	Zabezpieczane ryzyko	Pozycja zabezpieczana			Instrument zabezpieczający		
		Opis	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zmiana wartości godziwej w całym okresie zabezpieczenia (tys. zł)	Opis	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zmiana wartości godziwej w całym okresie zabezpieczenia (tys. zł)
1.	walutowe	Akcje DDS w USD	242.868	927	Kredyty w USD	242.868	927
2.	cena rynkowa akcji	Akcje DDS w PLN	15.676	7.652	Transakcja Forward	8.030	7.652

BRE Leasing Sp. z o.o.

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

Transakcje IRS (interest rate swap) służą jako zabezpieczenie zmiany stopy odsetek z umów kredytowych o oprocentowaniu zmiennym. Transakcje IRS zostały zawarte z tymi samymi Bankami, z którymi BRE Leasing zawarł umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu. Pozycją zabezpieczaną jest poziom pieniężnych przepływów odsetek wynikający z płatności od kredytów o zmiennej stopie procentowej

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

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

- a) występują takie same wartości nominalne kredytu oraz transakcji swap (IRS) w każdym okresie odsetkowym, takie same terminy płatności oraz taka sama stawka referencyjna dla transakcji kredytowej oraz transakcji zabezpieczającej (IRS),
- b) lub przy występowaniu różnic (okresowych) w wartościach nominalnych, okresach odsetkowych, stawkach referencyjnych dla pozycji zabezpieczającej i pozycji zabezpieczanej zapewniony jest wskaźnik skuteczności zabezpieczenia (WSZ) mieszczący się w wymaganym przedziale (trwale spełnione kryterium skuteczności zabezpieczenia).

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania nie występują.

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na 01.01.2004 r.:

	w tys. zł
brutto	-21.144
podatek odroczony	4.017
netto	-17.127
a) zwiększenia brutto	7.876
b) zmiana stanu podatku odroczonego	-1.496

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na 30.06.2004 r.

brutto	-13.268
podatek odroczony	2.521
netto	-10.747

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

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

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

BRE Bank SA

Na dzień 30 czerwca 2004 r. bony skarbowe w kwocie 47.936 tys. zł (o wartości nominalnej 48.960 tys. zł) były zdeponowane na wydzielonym rachunku w NBP jako zabezpieczenie na rzecz Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych wymagane przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Bank ma pełne możliwości dysponowania wyżej wymienionymi składnikami majątku.

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

7. Informacje na temat nie ujętych w bilansie transakcji z przyrzeczeniem odkupu

Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu typu reverse repo i repo ujmowane są w bilansie. W I półroczu 2004 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje sell buy back i buy sell back księgowane pozabilansowo.

8. Udzielone zobowiązania finansowe

BRE Bank SA

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

Wielkość udzielonych zobowiązań finansowych na 30 czerwca 2004 r. wyniosła 4.839.493 tys. zł, na co składają się następujące elementy:

	<i>w tys. zł</i>
Zobowiązania z tytułu udzielonych i niewykorzystanych kredytów	4.618.410
<i>w tym zobowiązania bezwarunkowe</i>	3.664.451
Akredytywy własne i potwierdzone	221.083

Kwota rezerw na udzielone zobowiązania finansowe na 30 czerwca 2004 r. wyniosła 192 tys. zł.

Zobowiązania finansowe BRE Banku wobec spółek powiązanych wyniosły na 30 czerwca 2004 r. 105.945 tys. zł, w tym wobec spółek objętych konsolidacją 105.489 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank zobowiązania finansowe skorygowane (pomniejszone) zostały m.in. o kwotę 62.697 tys. zł stanowiącą zobowiązanie wobec spółki Polfactor SA, druga znacząca korekta na kwotę 40.592 tys. zł dotyczy zobowiązania wobec Spółki Transfinance a.s.

Pozostałe spółki Grupy

Największy wpływ na wielkość zobowiązań finansowych udzielonych spośród pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej (po eliminacji transakcji wzajemnych) miały zobowiązania udzielone przez RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA w wysokości 570.395 tys. zł i Intermarket Bank AG 49.319 tys. zł.

9. Udzielone zobowiązania gwarancyjne

BRE Bank SA

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

Zobowiązania Banku z tytułu udzielonych gwarancji na 30 czerwca 2004 r. wyniosły 3.874.728 tys. zł.

Kwota rezerw utworzonych na zobowiązania gwarancyjne na 30 czerwca 2004 r. wyniosła 9.368 tys. zł.

Zobowiązania BRE Banku wobec spółek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji wyniosły na 30 czerwca 2004 r. 2.473.451 tys. zł, w tym wobec spółek objętych konsolidacją 2.451.862 tys. zł.

W procesie konsolidacji udzielone przez BRE Bank SA zobowiązania gwarancyjne skorygowane (pomniejszone) zostały m.in. o wartość gwarancji wykupu euroobligacji wystawionych na zlecenie Spółek zależnych, tj. BRE International Finance BV oraz spółki BRE Finance France SA o równowartości odpowiednio 1.476.215 tys. zł i 908.440 tys. zł. Inna istotna korekta w wysokości 60.536 tys. zł dotyczy gwarancji dla Spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding SA

Pozostałe spółki Grupy

Zobowiązania gwarancyjne pozostałych spółek wobec podmiotów spoza Grupy Kapitałowej wyniosły 63.083 tys. zł.

Lista emisji objętych gwarancją objęcia przez BRE Bank SA– stan na 30 czerwca 2004r.

Emitent	Rodzaj gwarantowanych papierów	Kwota gwarancji w PLN	Informacja o powiązaniach finansowych, organizacyjnych i personalnych	Zbywalność papieru
BRE.locum Sp. z o.o.	Obligacje	60 000 000	<ul style="list-style-type: none">▪ BRE Bank SA posiada 49,99% udziałów w Spółce, a Tele-Tech Investment Sp. z o.o.– 50,01% udziałów▪ 1 członek Zarządu▪ 3 członków w Radzie Nadzorczej Spółki;	Zbywalne
Polfactor SA	Weksle Inwestycyjne	30 000 000	<ul style="list-style-type: none">▪ BRE Bank SA i Intermarket Bank AG posiadają po 50% udziałów w Spółce;▪ 2 członków Zarządu Spółki▪ 2 członków w Radzie Nadzorczej Spółki;	Zbywalne
PKN ORLEN SA	Obligacje	50 000 000	Brak	Zbywalne

ECHO Investment SA	Obligacje	25 000 000	Brak	Zbywalne
Prokom Software SA	Obligacje	80 000 000	Brak	Zbywalne
Skarbiec Asset Management Holding	Obligacje	60 000 000	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BRE Bank SA posiada 100% kapitału, ▪ 4 członków Zarządu Spółki ▪ 4 członków w Radzie Nadzorczej Spółki. 	Zbywalne

*) Powyższe zestawienie nie obejmuje umów, które zobowiązywały do jednorazowego objęcia papierów wartościowych, a nadal obowiązują w zakresie obsługi tych papierów, prowadzenia ich ewidencji itp.

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

Inne zobowiązania warunkowe

1. W procesie z powództwa ART-B Sp. z o.o. w likwidacji przeciwko BRE Bankowi o odszkodowanie, 26 lipca br. Sąd pierwszej instancji ogłosił wyrok. Na mocy tego orzeczenia postępowanie w zakresie pierwotnie dochodzonego roszczenia w wysokości 99.077.860 zł z odsetkami ustawowymi od 5 września 1991 roku zostało przez Sąd umorzone, gdyż w trakcie procesu powód cofnął to roszczenie i podał nowe wyliczenie szkody, a także inną podstawę faktyczną roszczenia. Powództwo w zakresie zawierającym roszczenia zgłoszone w trakcie procesu na łączną kwotę 20.262.126 zł zostało oddalone jako przedawnione i jednocześnie nieznajdujące uzasadnienia w zgromadzonym materiale dowodowym. Wyrok ten nie jest jeszcze prawomocny. Przeciwko BRE Bankowi toczy się także postępowanie z tego tytułu w Izraelu w sądzie w Jerozolimie. W tamtym procesie BRE Bank został przypozywany przez głównego pozwanego, czyli Bank Leumi Le Izrael. Odpowiedzialność BRE Banku w tym procesie ma charakter regresowy i jest uzależniona od zasądzenia od Banku Leumi kwoty roszczenia na rzecz ART-B. Dopiero wówczas Sąd będzie rozpatrywać roszczenie Banku Leumi wobec BRE Banku. W procesie izraelskim postępowanie znajduje się nadal na etapie przygotowawczym (przed pierwszą rozprawą). Aktualnie Bank Leumi oraz ART-B porozumiały się co do rozpoczęcia postępowania medacyjnego. Ze względów proceduralnych BRE Bank przystąpił do tego postępowania, co nie oznacza jednak w żadnym stopniu uznania roszczenia. Prawdopodobieństwo oddalenia roszczenia przeciwko BRE Bankowi w postępowaniu przed sądem w Izraelu wzrosło w związku z korzystnym dla BRE Banku rozstrzygnięciem w Polsce.

2. W 2003 r. sąd I instancji zasądził na rzecz klienta spółki Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, (DI) odszkodowanie w wysokości 19.715 tys. zł. (łącznie z odsetkami ustawowymi). Na skutek odwołania złożonego przez DI sąd II instancji wyrokiem z 29 kwietnia 2004 r. zmienił zaskarżony wyrok, uchylając powództwo klienta. W związku z powyższym BRE Bank nie musi wypłacać odszkodowania, którego zażądano w pozwie.

3. Dnia 30 października 2003 r. klient Banku wytoczył przeciwko BRE Bankowi i spółce Dom Inwestycyjny BRE Banku powództwo o zasądzenie odszkodowania w wysokości

5.386 tys. zł. Sprawa jest obecnie rozpatrywana przez sąd I instancji. Zdaniem prawników ryzyko przegrania sprawy i wypłaty odszkodowania jest nieznaczne.

Zobowiązania warunkowe otrzymane

Na 30 czerwca 2004 r. w Grupie Kapitałowej kwota zobowiązań warunkowych otrzymanych wyniosła 946.492 tys. zł.

Zobowiązania otrzymane przez BRE Bank SA wyniosły 516.172 tys. zł, z czego 410.997 tys. zł stanowiły otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenia udzielonych kredytów i gwarancji, a 105.175 tys. zł stanowiły kwoty przyznanych i niewykorzystanych kredytów z banków zagranicznych.

Poza BRE Bankiem finansowe zobowiązania otrzymane (spoza Grupy Kapitałowej) w wysokości 23.276 tys. zł wystąpiły w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. Gwarancje otrzymane spoza Grupy Kapitałowej występują w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. (181.688 tys. zł), Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznym SA (151.122 tys. zł), w pozostałych spółkach 74.234 tys. zł.

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

W spółkach Grupy na koniec I półrocza br. taka sytuacja nie wystąpiła.

11. Zobowiązania z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy

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

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

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

Nazwa spółki	Kwota dywidendy w tys. zł
PTE Skarbiec-Emerytura	15.000.
Transfinance a.s	1.497
BRE international Finance BV .	1.070
Magyar Factor Rt	897
Intermarket Bank AG	792
Prospect Poland UK LP .	291
Promes Sp. z o.o.	138
Ambresa	107
Tele tech Investment	10
Razem otrzymane dywidendy w I półroczu 2004 r.	19.802

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

Ponadto BRE Bank otrzymał dywidendy od spółek znajdujących się w portfelu akcji przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży w łącznej kwocie 2.728 tys. zł.

12. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

BRE Bank SA

Zobowiązania wobec budżetu przypadające na I półrocze 2004 r. zostały zapłacone. Dotyczyły one prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są budynki i budowle użytkowane przez Bank i wyniosły łącznie 1.439 tys. zł. Najważniejsze pozycje dotyczyły nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Senatorskiej i Królewskiej (1.298 tys. zł) oraz nieruchomości położonej w Katowicach, na której znajduje się siedziba oddziału BRE Banku SA (65 tys. zł).

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

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

W żadnej ze spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2004 r. nie miał miejsca przypadek zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności, nie jest to również przewidziane w następnym okresie.

14. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W I półroczu 2004 r. spółki Grupy Kapitałowej nie poniosły kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

15. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W I półroczu 2004 r. spółki objęte konsolidacją poniosły nakłady inwestycyjne na trwałe aktywa niefinansowe w wysokości 78.861 tys. zł., w tym BRE Bank SA 71.649 tys. zł. Nakłady na finansowe aktywa trwałe poniesione przez Grupę wyniosły 61.157 tys. zł, z czego 58.803 tys. zł dotyczy BRE Bank SA.

Z uwagi na brak w chwili obecnej zatwierdzonych planów inwestycyjnych na 2005 r. nie jest możliwe podanie planowanych nakładów w czasie najbliższych 12 miesięcy tj. do końca czerwca 2005 r.

W lipcu br. zrealizowana została umowa zakupu przez BRE Bank akcji Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego stanowiące 50% kapitału i głosów na WZA spółki. Wartość inwestycji wyniosła 87.539 tys. zł.

16.1. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi z BRE Bank SA

W I półroczu 2004 r. Bank udzielił kredytów jednostkom powiązanym o równowartości 354.890 tys. zł.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku wobec podmiotów powiązanych z tytułu udzielonych kredytów wyniosło na 30 czerwca 2004 r. 669.862 tys. zł, co stanowi ok. 2,6% ogółu zaangażowania bilansowego brutto wobec sektora finansowego i niefinansowego.

Bank stosuje wobec spółek podporządkowanych zasady polityki kredytowej oparte na warunkach rynkowych.

Znaczące operacje kupna/sprzedaży zrealizowane z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2004 r. to:

- umowa kupna przez BRE Bank udziałów w spółce Milenium Center od spółki powiązanej Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”). (BRE Bank posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym TTI.) Udziały te stanowią 100% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wartość transakcji wyniosła 53.102 tys. zł. (Spółka dokonała zmiany firmy pod którą działa na „Garbary Sp. z o.o.”),

- umowa sprzedaży przez Tele-Tech Investment Sp. z o.o. na rzecz BRE Banku 2.216.221 akcji spółki OPTIMUS IC SA stanowiących 51,78% kapitału i głosów na WZA spółki. Wartość transakcji wynosiła 8.430 tys. zł. Po ww. transakcji BRE Bank posiada akcje spółki stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA.

16.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z jednostkami konsolidowanymi metodą pełną i wycenianymi metodą praw własności w tys. zł

L.p.	Nazwa spółki	Aktywa			Pasywa			Rachunek Wyników				Pozabilans		
		Należności	Odsetki od należności	Razem	Zobowiązania	Odsetki od zobowiązań	Razem	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Przychody z prowizji	Koszty prowizji	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane	Zobowiązania z realizacji kupna sprzedaży
1	BRE Bank SA	1 291 170	6 905	1 298 075	2 538 409	711	2 539 120	12 138	35 421	3 059	2 443	2 579 340	0	1 325 034
2	BRE Corporate Finance SA	1 327	0	1 327	0	0	0	20	0	0	38	0	3 892	0
3	Dom Inwestycyjny BRE Bank SA	93 397	0	93 397	14 710	140	14 850	1 852	280	898	131	0	1 036	0
4	BRE International Finance B.V.	1 400 678	3 366	1 404 044	1 070	0	1 070	20 156	0	0	0	0	1 476 215	0
5	PTE Skarbiec Emerytura SA	15 652	0	15 652	14	0	14	65	2	0	4	0	0	0
6	Skarbiec Asset Management Holding SA	9 159	0	9 159	18	0	18	170	11	0	2 204	0	60 736	0
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	19 627	0	19 627	127 890	39	127 929	307	1 872	1 545	370	0	0	281 113
8	RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	52 702	0	52 702	447 649	532	448 181	446	2 893	0	96	0	0	1 043 921
9	TRANSFINANCE a.s	0	0	0	4 846	0	4 846	0	60	0	0	0	40 592	0
10	Polfactor SA	991	0	991	121 457	0	121 457	0	4 010	0	216	0	62 697	0
11	Intermarket Bank AG	0	0	0	45 422	0	45 422	0	312	0	0	0	0	0
12	Centrum Rozliczeń i Informacji CER1	8 381	0	8 381	31	0	31	127	0	0	0	0	0	0
13	Magyar Factor Rt.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	BRE Finance France	906 787	3 539	910 326	0	0	0	12 209	0	0	0	0	908 440	0
15	TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	114	0	114	159 248	0	159 248	0	0	0	0	0	0	0
16	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	773	0	773	53 121	0	53 121	8	2 587	0	0	0	3 743	0
17	AMBRESA Sp. z o.o.	312	0	312	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
18	ServicePoint Sp. z o.o.	235	0	235	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
19	FAMCO SA	2 886	0	2 886	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0
20	Garbary Sp. z o.o.	5 052	0	5 052	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
21	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	1 347	0	1 347	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0
22	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	1 343	0	1 343	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
23	AMBRESA Sp. z o.o. - BRELLA Sp. komandytowa	2 563	0	2 563	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0
24	Optimus IC	81	0	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25	Promes Sp. z o.o.	169	0	169	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0
26	BRE locum Sp. z o.o.	933	0	933	60 111	0	60 111	17	0	0	0	0	21 500	0
27	Billbird. SA	2 503	0	2 503	0	0	0	11	0	0	0	0	400	0
28	e-Card SA	24	0	24	2 500	150	2 650	2	97	0	0	0	89	0
29	Xtrade SA	8	0	8	281	0	281	1	14	0	0	0	0	0
30	BMF Capital Sp z o.o.	24	0	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31	BREL-AG. Sp. z o.o.	71	0	71	11 602	0	11 602	0	0	0	0	0	0	0
32	BREL-AL. Sp. z o.o.	92	0	92	20 094	0	20 094	0	0	0	0	0	0	0
33	BREL-FIN Sp. z o.o.	27	0	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
34	BREL-RES Sp. z o.o.	4 630	0	4 630	134 684	0	134 684	0	0	0	0	0	0	0
35	BRELIM Sp. z o.o.	0	0	0	10 018	0	10 018	0	0	0	0	0	0	0
36	BREL-MAR Sp. z o.o.	265	0	265	82 448	0	82 448	0	0	0	0	0	0	0
37	Ravena Katowice Sp. z o.o.	18	0	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
38	TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o.	44	0	44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	CommerzBank A.G	3 988	0	3 988	245 141	0	245 141	117	4 363	0	0	106 362	123 792	6 745 086

17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

W I półroczu 2004 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

18. Informacje o przychodach i kosztach prowadzenia przez bank działalności maklerskiej

Bank nie prowadzi bezpośrednio działalności maklerskiej. Jest ona zlokalizowana w spółce zależnej Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, która jest objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

19. Informacje o odpisach należności nieściągalnych

W I półroczu 2004 r. w dokonano odpisów należności nieściągalnych, w stosunku do których utworzono wcześniej rezerwy w kwocie 14.801 tys. zł, które w całości dotyczą BRE Banku. Nie wystąpiły należności spisane w ciężar kosztów.

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

BRE Bank SA

Koszt utworzonych w I półroczu 2004 r. rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników wyniósł 2.057 tys. zł.

Pozostałe spółki Grupy

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej utworzone rezerwy w I półroczu 2004 r. na zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wyniosły 467 tys. zł, rezerwy na premie 4.658 tys. zł, inne 825 tys. zł.

21. Informacje o kosztach poniesionych na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych

Bank nie prowadzi pracowniczego programu emerytalnego dla pracowników, prowadzi natomiast grupowe ubezpieczenie na życie z funduszem inwestycyjnym. Koszty tego ubezpieczenia w I półroczu 2004 r. wyniosły 2.505 tys. zł.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej koszty poniesione na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych wyniosły 103 tys. zł.

22. Informacje o prowadzonej działalności powierniczej

BRE Bank SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych.

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

23. Informacje o sekurytyzacji aktywów

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

24. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło w I półroczu 2004 r. 4.204 osoby, w tym w BRE Banku SA 2.928 osób.

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

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

Wynagrodzenia za I półrocze 2004 r. wynosiły:

Zarząd BRE Banku SA	6.190 tys. zł
w tym: bonus za rok 2003	2.918 tys. zł
Rada Nadzorcza	870 tys. zł

Członkowie Zarządu BRE Banku SA uzyskali ponadto w tym okresie wynagrodzenie w kwocie 120 tys. zł z tytułu zasiadania w zarządach i radach nadzorczych spółek powiązanych.

Przedłużeniu do 2006 r. uległ program opcji menedżerskich dla członków kierownictwa BRE Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia łącznie 124.000 opcji na akcje BRE Banku. Uruchomiony został ponadto nowy program opcji menedżerskich dla kierownictwa BRE Banku uprawniający Członków Zarządu do nabycia w latach 2003 – 2008 łącznie 168.000 opcji na akcje BRE Banku. W roku 2003 nabyli oni prawo do 33.600 opcji w ramach tego programu. W 2004 r. zgodnie z warunkami powyższego programu prawo do nabycia takiej samej liczby opcji Członkowie Zarządu uzyskują po 1 lipca br.

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

Zadłużenie członków Zarządu BRE Banku SA na 30 czerwca 2004 r. z tytułu niespłaconych:

Pożyczek mieszkaniowych	814 tys. zł
Innych pożyczek	5.635 tys. zł
Gwarancji	2,5 tys. zł

Członkowie Zarządu Banku nie byli zadłużeni z tytułu pożyczek gotówkowych. Pozycja „Inne pożyczki” odnosi się do kredytów zaciągniętych w ramach Private Banking. Kredyty te zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Członkowie Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2004 r. nie byli zadłużeni z tytułu pożyczek.

Zadłużenie pracowników i byłych pracowników Banku (poza ww. zadłużeniem członków Zarządu) z tytułu pożyczek gotówkowych wyniosło na 30 czerwca 2004 r. 4.600 tys. zł, a z tytułu pożyczek mieszkaniowych 11.850 tys. zł.

Pożyczki gotówkowe udzielone pracownikom przez BRE Bank SA oprocentowane są wg zmiennej stopy redyskonta weksli. Tylko ok. 1,5% pożyczek gotówkowych oprocentowanych jest według stawek transferowych plus 2% marży.

Pożyczki mieszkaniowe oprocentowane są w wysokości 1% w skali roku.
Wszystkie pożyczki spłacane są w ratach miesięcznych.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz współmałżonkowie, krewni i inne osoby z nimi powiązane na 30 czerwca 2004 r. nie mieli zobowiązań wobec spółek zależnych i stowarzyszonych z tytułu niespłaconych: zaliczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

27. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2003 r.

W spółce zależnej od Skarbiec Asset Management Holding w I półroczu 2004 r. rozpoznano dodatkowe przychody dotyczące roku 2003. Korekta (zwiększenie) przychodów roku 2003 wpłynęła na wynik finansowy z lat ubiegłych w kwocie 603 tys.zł.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2004 r.

28. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

- W dniu 5 lipca br. BRE Bank dokonał zakupu udziałów w spółce BRELBUD Sp. z o.o. (75% od spółki Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i 25 % od spółki BRE Leasing Sp. z o.o.). Po zakupie ww. udziałów BRE Bank posiada 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Po dokonaniu dopłaty do kapitału spółki wartość zaangażowania Banku w udziały i dopłaty do kapitału spółki wynosi 47.800 tys. zł. Bank traktuje powyższą inwestycję jako krótkoterminową.
- W dniu 12 lipca br. BRE Bank i EUROHYPO AG podpisały finalną umowę na podstawie której BRE Bank nabył od EUROHYPO AG 675.000 akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego SA o wartości nominalnej 100 zł każda. (Warunkowa umowa przedwstępna sprzedaży akcji zawarta była 29 stycznia br., a obecnie spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające). Nabyte akcje stanowią 50% kapitału i głosów na WZA RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego. Cena za nabyte akcje wyniosła 87,54 mln zł. Po powyższej transakcji BRE Bank posiada 100% kapitału i głosów na WZA RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego.
- W dniu 20 lipca br. BRE Bank zbył na rzecz spółki ITI Bond Finance Sp. z o.o. wszystkie 561 posiadanych obligacji wyemitowanych przez ITI Holdings za ich łączną wartość nominalną w wysokości 28.050.000 USD (100.713.525 zł wg średniego kursu z 20 lipca br.) powiększoną o narosłe odsetki. W zamian BRE Bank objął za kwotę nominalną 568 obligacji wyemitowanych przez spółkę ITI Bond Finance Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28.400.000 USD (101.970.200 zł wg średniego kursu z 20 lipca br.). Objęte obligacje posiadają czteroletni termin wykupu, a wynikające z nich wierzytelności są

zabezpieczone gwarancją wystawioną przez spółkę ITI Holdings oraz zastawem rejestrowym ustanowionym na udziałach w spółce TVN Sp. z o.o. stanowiących 8,57% kapitału zakładowego spółki. W efekcie transakcji nastąpiła konwersja niezabezpieczonych obligacji ITI Holdings na obligacje ITI Bond Finance zabezpieczone gwarancją spółki ITI Holdings oraz zastawem rejestrowym na udziałach TVN Sp. z o.o.

- W dniu 26 lipca 2004 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa ART.-B Sp. z o.o. w likwidacji przeciwko BRE Bankowi o odszkodowanie. Pierwotnie wysokość dochodzonego roszczenia wynosiła 99.077.860 zł z odsetkami ustawowymi od września 1991 r. W toku procesu powód rozszerzył swoje powództwo o dodatkowe roszczenia. Postępowanie w zakresie pierwotnego roszczenia zostało przez sąd umorzone, natomiast w pozostałym zakresie oddalone jako przedawnione i nie znajdujące uzasadnienia w materiale dowodowym. Wyrok nie jest prawomocny.
- W dniu 9 września br. BRE Bank zbył na rzecz spółki Polcard SA 2.037.638 akcji spółki Billbird SA o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiące łącznie 45,38% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do wykonywania 45,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Billbird SA. Ww. akcje zostały zbyte za łączną kwotę 8.934 tys. zł. Wartość akcji w księgach Banku wynosiła 3.028 tys. zł. Po sprzedaży ww. akcji BRE Bank nie posiada żadnych akcji spółki Billbird SA.

29. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących roku obrotowego mających wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego

BRE Bank S.A.

- W dniu 2 kwietnia 2004 r. Bank podał do wiadomości, że w wyniku ujawnienia nieprawidłowości w zawieraniu transakcji na rynku kapitałowym, wynikających z zawinionej i celowego działania pracownika Banku, Bank został narażony na szkodę. W toku działań wyjaśniających poniesioną szkodę oszacowano na 18,4 mln zł. Szkodą jest objęta polisą ubezpieczeniową w ramach zawartej przez Bank "Umowy ubezpieczenia ryzyk bankowych i przestępstw komputerowych". Szkodą tą, jak również roszczenie wobec ubezpieczyciela zostały uwzględnione w wyniku finansowym Banku za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2004 r. Ze względu na skomplikowany i czasochłonny charakter procesu likwidacji szkody, nie został on zakończony do dnia publikacji niniejszego raportu. Podobnie jak w innych tego rodzaju przypadkach do momentu rozpatrzenia sprawy i przedstawienia propozycji likwidacji szkody przez ubezpieczyciela nie ma pewności, że odszkodowanie w pełni pokryje kwotę poniesionej straty. Według najlepszej wiedzy Zarządu Banku szkoda zostanie pokryta z ww. polisy ubezpieczeniowej i w związku z tym nie wpłynie ona na wynik Banku. Zarząd Banku podjął stosowne środki prawne oraz dodatkowe działania prewencyjne w celu wyeliminowania możliwości zajścia podobnych zdarzeń w przyszłości.
- Uchwała XVII Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BRE Banku z 21 kwietnia 2004 r. zmieniona następnie uchwałą XIV Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 24 maja 2004 r. zdecydowała o podwyższeniu kapitału zakładowego BRE Banku o kwotę 22.970.500 zł w drodze emisji 5.742.625 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda. Cena emisyjna wyniosła 96 zł za każdą akcję. Po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego w związku z ww. emisją kapitał zakładowy BRE Banku wynosi 114.852.500 zł i dzieli się na 28.713.125 akcji na okaziciela i imiennych o wartości 4 zł każda. Nadwyżka powstała w wyniku emisji akcji powyżej ceny nominalnej powiększyła

kapitał zapasowy Banku o kwotę 526.845 tys. zł. Łącznie kapitały Banku w wyniku ww. emisji wzrosły o ok. 550 mln zł.

- Dnia 19 maja 2004 r. BRE Bank podpisał z Tele-Tech Investment Sp. z o.o. umowę nabycia udziałów w Milenium Center Sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 53.101.777 zł. Ponadto w dniu 15 czerwca br. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 5.700.000 zł w drodze utworzenia nowych udziałów objętych w całości przez Bank. BRE Bank posiada 100% udziałów i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Bank traktuje powyższą inwestycję jako długoterminową. Jednocześnie spółka Milenium Center dokonała zmiany firmy pod którą działa na Garbary Sp. z o.o.
- W dniu 30 czerwca br. BRE Bank podpisał umowę sprzedaży użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności budynków na nim posadowionych stanowiących siedzibę Centrali Banku przy ul. Senatorskiej, ze spółką prawa niemieckiego GmbH&Co KG, która nabyła grunt i budynki w celu stworzenia zamkniętego funduszu nieruchomości. Fundusz oraz BRE Bank podpisały umowę leasingu operacyjnego budynków oraz najmu gruntów na okres 15 lat. Całkowita cena sprzedaży gruntów i budynków wynosi 55,95 mln EUR plus podatek VAT. Ponadto Bank dokonał przeszacowania innych nieruchomości będących własnością Banku lub użytkowanych przez Bank, jak też ze zwiększenia rezerwy na ryzyko ogólne.

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

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

PTE Skarbiec-Emerytura S.A.

- Spółka otrzymała wpłatę z OFE Skarbiec-Emerytura z tytułu wykazanego memoriałowo na dzień 31.12 2003 r. przychodu z tytułu wycofania nadwyżki z rachunku rezerwowego w kwocie 17.307 tys. zł.

30. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie przejęcia aktywów i pasywów

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

31. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego-jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.

Przez ostatnie 3 lata wartość skumulowanej średniorocznej stopy inflacji nie przekroczyła 100%.

32. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Dane prezentowane w sprawozdaniu poza różnicami wynikającymi ze zmian w samej strukturze Grupy w 2003 r. (omówionymi we „Wprowadzeniu” do niniejszego raportu ppkt *Struktura Grupy Kapitałowej*) są porównywalne.

W związku ze zmianą regulacji prawnych (rozporządzenie Ministra Finansów z 23 lutego 2004 r.) zmieniających zakres pochodnych instrumentów finansowych, dla których istnieje obowiązek wyodrębniania jako instrumenty wbudowane w umowę zasadniczą, Grupa zaprzestała wyodrębniania wyceny instrumentów wbudowanych w umowy zasadnicze w zakresie określonym w ww. rozporządzeniu. Zmiana odnosiła się do instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy czynszu. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat według stanu na dzień 30 czerwca i 31 grudnia 2003 r. W wyniku wprowadzonych zmian, w stosunku do poprzednio publikowanych raportów finansowych, zysk netto na dzień 30 czerwca 2003 r. zwiększył się o kwotę 531 tys. zł a na koniec grudnia 2003 r. o kwotę 3.370 tys. zł. Natomiast niepodzielony wynik z lat ubiegłych na 30 czerwca i 31 grudnia 2003 r. uległ zmniejszeniu o kwotę 9.519 tys. zł.

33. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W związku z zmianą regulacji prawnych, o których mowa wyżej, na 30 czerwca 2004 r. wyksięgowana została kwota stanowiąca wycenę wbudowanych w umowy czynszu instrumentów pochodnych, co wpłynęło na zwiększenie wyniku roku bieżącego o 4.404 tys. zł. Wpływ korekt z tego tytułu na pozycję „Zysk(strata) z lat ubiegłych” wyniósł minus 7.591 tys. zł.

34. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

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

W pozostałych spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2004 r. nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

35. Możliwość kontynuowania działalności

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

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

Powyższa sytuacja nie dotyczy BRE Banku SA.

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

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

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

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

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

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

40. Podstawowy podział według segmentów działalności

Podział na segmenty działalności oparty został na wewnętrznej strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA. Oznacza to, że wydzielenia segmentów dokonano przypisując im działalność realizowaną przez operacyjne jednostki organizacyjne BRE Banku SA i spółki Grupy Kapitałowej.

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących segmentach:

1. Bankowość korporacyjna
2. Bankowość inwestycyjna
3. Inwestycje strategiczne (zarządzanie aktywami)
4. Inwestycje własne
5. Bankowość Detaliczna i Private Banking

Sprawozdanie według segmentów działalności przygotowano przy zastosowaniu tych samych (przedstawionych we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*) zasad rachunkowości i wyceny.

Wydzielenia aktywów i pasywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku do potrzeb zarządczych. Poszczególnym segmentom zostały przypisane aktywa i pasywa, za które jednostki wchodzące w skład segmentu są odpowiedzialne oraz związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

Działalność poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej została (uwzględniając korekty konsolidacyjne) w całości przypisana do określonego segmentu.

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział branżowy.

Ceny transferowe pomiędzy segmentami ustalane są w oparciu o aktualne stopy rynkowe skorygowane o marżę Banku. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów.

Produkty i usługi oferowane w ramach poszczególnych segmentów działalności

Bankowość korporacyjna

BRE Bank SA

Oferta Banku w tym segmencie działalności skierowana jest zarówno do dużych firm jak i małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego.

Oferta Banku obejmuje zarówno usługi standardowe takie jak kredyty (na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjne), rachunki bieżące, różne formy depozytów terminowych oraz karty płatnicze jak i wyspecjalizowane usługi, do których należy m.in. współpraca z klientami poprzez elektroniczne kanały dystrybucji (portal korporacyjny, bankowość internetowa).

Istotną częścią działalności w obszarze bankowości korporacyjnej jest obsługa transakcji handlu zagranicznego. Oferta Banku dla przedsiębiorstw obejmuje tu operacje wymiany walut, przekazy zagraniczne, czeki, inkaso, krótkoterminowe kredyty a ponadto całą gamę narzędzi finansowych takich jak wykup wierzytelności, forfaiting, akredytywy, gwarancje bankowe i in. Ponadto klientom oferowane są instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA (Rheinhyp-BRE)

Przedmiotem działalności Rheinhyp-BRE Banku Hipotecznego jest udzielanie kredytów hipotecznych, emisja hipotecznych listów zastawnych i publicznych listów zastawnych oraz nabywanie wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych kredytów. W 2003r. Bank wprowadził nową kompleksową usługę –Centrum Kredyt on-line - narzędzie internetowe o szerokim zakresie dające klientowi możliwość uzyskania natychmiastowej decyzji kredytowej, złożenia wniosku elektronicznie oraz monitorowania spłaty zobowiązań. Rheinhyp-BRE oferuje swoje produkty poprzez sieć oddziałów terenowych zlokalizowanych w największych miastach Polski.

BRE Leasing Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest leasing maszyn, urządzeń i środków transportu a także leasing działek budynków oraz obiektów. Oferta spółki rozszerzona została o leasing samochodów osobowych. Poprzez detaliczną sieć Banku oferowany jest produkt BRE Leasing 48 – leasing samochodów osobowych udzielany w ciągu 48 godzin. Spółka posiada sieć oddziałów zlokalizowanych w największych miastach Polski.

Grupa Intermarket

Działalność faktoringową, świadczoną zarówno na rynkach krajowych jak i zagranicznych prowadzą cztery spółki skupione wokół austriackiego banku Intermarket Bank AG posiadające wiodące pozycje rynkowe w krajach swej działalności. Oprócz

Intermarket Bank AG grupa Intermarket obejmuje spółkę działającą na rynku czeskim (Transfinance a.s.), węgierskim (Magyar Factor Rt.) słowackim (Transfinance Slovakia a.s.) oraz polskim (Polfactor SA).

Oferta grupy Intermarket skierowana jest przede wszystkim do klientów z takich branż jak elektronika, produkcja żywności, mebli, artykułów sportowych oraz zabawek.

Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.

Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych.

Bankowość inwestycyjna

BRE Bank SA

Obszar działalności inwestycyjnej Banku jest zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, działalność powierniczą, współpracę z instytucjami finansowymi, finansowanie projektów a także doradztwo inwestycyjne.

- Rynek finansowy

Bank jest uczestnikiem rynku pieniężnego zarówno w transakcjach zawieranych na rynku międzybankowym jak również z klientami niebankowymi. Działalność ta obejmuje transakcje zawierane na papierach wartościowych takich jak bony, obligacje Skarbu Państwa, bony pieniężne NBP, transakcje lokacyjno-depozytowe i walutowe transakcje SWAP. Bank jest również uczestnikiem rynku papierów wartościowych, koncentrując się na operacjach kupna-sprzedaży papierów wartościowych na rynku pierwotnym i wtórnym oraz transakcjach repo i reverse repo na rynku międzybankowym. Bank oferuje również instrumenty finansowe umożliwiające zarządzanie ryzykiem stopy procentowej takie jak umowy o przyszłą stawkę procentową FRA, o zmianę stóp procentowych IRS, opcje na stopy procentowe, a także walutowe transakcje zmiany stóp procentowych CIRS.

- Instrumenty pochodne na akcje

Bank prowadzi emisje europejskich warrantów kupna i warrantów sprzedaży na akcje spółek notowanych na GPW oraz na różne rodzaje indeksów giełdowych. Ostatnio wprowadzony został nowy produkt tj. lokata inwestycyjna łącząca w sobie zalety lokaty terminowej i inwestycji na rynku kapitałowym.

- Emisja i sprzedaż papierów dłużnych

Bank zawiera samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy dotyczące emisji papierów dłużnych (obligacji, weksli inwestycyjnych oraz certyfikatów depozytowych).

- Usługi powiernicze

Bank oferuje kompleksową obsługę przechowywania i realizacji transakcji na papierach wartościowych zawieranych na rynku krajowym jak i na zagranicznych rynkach kapitałowych.

- Kredyty konsorcjalne i finansowanie projektów

Bank jest uczestnikiem rynku kredytów konsorcjalnych występując zarówno w roli aranżera jak i uczestnika konsorcjum. Ponadto Bank samodzielnie finansuje projekty

głównie na realizację transakcji leasingu zwrotnego nieruchomości, finansowanie akwizycji i przejęć.

- Współpraca z instytucjami finansowymi

Współpraca z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi (poza transakcjami dokonywanymi za pośrednictwem rachunków nostro i loro) polega na pozyskiwaniu kredytów na międzynarodowym rynku międzybankowym. Bank dysponuje ponadto liniami kredytowymi na finansowanie importu oraz na refinansowanie kredytów inwestycyjnych dla małych średnich przedsiębiorstw, głównie ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA

Spółka świadczy (dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych) usługi związane z obrotem na rynkach krajowych i zagranicznych:

- papierami wartościowymi, w tym oferowanie akcji, obligacji, obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa na rynku pierwotnym oraz pośrednictwo w transakcjach na rynku wtórnym,
- prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi,
- innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym, dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

BRE Corporate Finance SA

Działalność spółki koncentruje się na czterech głównych obszarach: fuzje i przejęcia, prywatyzacje, doradztwo strategiczne oraz doradztwo w pozyskiwaniu finansowania, w tym w drodze emisji akcji na rynku publicznym oraz prywatnym.

BRE International Finance BV i BRE Finance France SA

Są to spółki specjalnego przeznaczenia, których zadaniem jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych.

Inwestycje strategiczne (zarządzanie aktywami)

BRE Bank SA

Ten obszar działalności obejmuje zarządzanie portfelem spółek Grupy Kapitałowej, w tym wszystkich spółek strategicznych. Z ramienia Banku funkcję tę pełni wyspecjalizowana jednostka Banku tj. Biuro Spółek Strategicznych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA

Spółka zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym Skarbiec-Emerytura, do jej zadań należy także reprezentowanie tego funduszu.

Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH)

Spółka świadczy usługi zarządzania aktywami powierzonymi w zarządzanie jej samej, jak i aktywami innych spółek Grupy Kapitałowej. W skład holdingu wchodzi następujące (zależne w 100%) podmioty:

- Skarbiec TFI SA – tworzenie funduszy inwestycyjnych, wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych oraz sprzedaż na rynku klientów korporacyjnych.
- Skarbiec Investment Management S.A - zarządzanie portfelami papierów wartościowych. Spółka zarządza portfelem własnych klientów jak i świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarbiec TFI oraz usługi doradcze dla PTE Skarbiec-Emerytura.
- Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. – dystrybucja produktów TFI i OFE do klientów detalicznych SAMH, a także działania promocyjne i marketingowe na rzecz całej linii biznesowej.
- BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. – obsługa członków funduszy inwestycyjnych, księgowość spółek i funduszy, usługi rozliczeniowe oraz back office i call center dla podmiotów grupy SAMH oraz PTE Skarbiec-Emerytura.

Inwestycje własne

Celem inwestycji własnych Banku jest uzyskiwanie dochodów w formie zysku kapitałowego. Portfel inwestycji własnych obejmuje zaangażowania bezpośrednie i pośrednie (poprzez wehikuly inwestycyjne) podjęte w celu osiągnięcia wysokiej długoterminowej stopy zwrotu. Oprócz wyspecjalizowanej jednostki organizacyjnej Banku zarządzającej portfelem inwestycji długoterminowych zalicza się tu także działalność spółek Tele-Tech Investment Sp. z o.o. i TV-Tech Investment Sp. z o.o., których działalność polega na lokowaniu środków w papiery wartościowe, obrocie wierzytelnościami, zarządzaniu przedsiębiorstwami kontrolowanymi oraz doradztwo.

Bankowość detaliczna oraz Private Banking

Bankowość detaliczna jest najmłodszym i najbardziej dynamicznie rozwijającym się obszarem działalności BRE Banku SA zarówno pod względem liczby klientów, wartości zgromadzonych depozytów jak i zakresu oferowanych produktów.

- mBank

mBank powstały pod koniec 2000 r. oferuje usługi bankowości elektronicznej, postrzegany jest jako Bank internetowy. mBank prowadzi swoją działalność w oparciu o zdalne kanały dostępu takie jak internet, telefon stacjonarny i komórkowy, protokół WAP, SMS. Każdy z tych kanałów umożliwia klientom swobodne zarządzanie rachunkiem – dokonywanie transakcji, przelewów, sprawdzanie stanu konta. Od początku działalności mBanku funkcjonują dwa produkty eKONTO –rachunek osobisty oraz eMax – rachunek oszczędnościowy na żądanie. mBank stale rozwija swoją ofertę wprowadzając szeroki wachlarz nowych produktów: eMax Lokatę – lokatę długoterminową, mLokatę – lokatę kilkumiesięczną o stałym oprocentowaniu, eKARTĘ - wirtualną kartę płatniczą VISA przeznaczoną do bezpiecznych transakcji internetowych. mBank posiada również produkt skierowany do młodzieży izzyBank (rachunek bieżący dla nastolatków z kartą VISA Elektron). Dla sektora mikroprzedsiębiorstw oferowany jest rachunek firmowy mBIZNES Konto. Wprowadzono produkt o nazwie mPlan –

zawierający w sobie zalety dostępności środków kredytowych i depozytowych. Uruchomiony został internetowy Supermarket Funduszy Inwestycyjnych umożliwiający klientom mBanku kupowanie za pośrednictwem internetu jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych. W ofercie mBanku znajdują się też trzy rodzaje kart kredytowych.

-Multibank

Multibank jest bankiem internetowym posiadającym sieć placówek. Swoją ofertę kieruje do wybranej grupy klientów o relatywnie wysokich dochodach, ludzi zamożnych i przedstawicieli tworzącej się klasy średniej. Oferta Multibanku dla osób fizycznych (w tym prowadzących działalność gospodarczą) oraz spółek cywilnych obejmuje: rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe, rachunki oszczędnościowe, rachunki walutowe, rachunki bieżące, lokaty, jednostki funduszy inwestycyjnych, kredyty, karty płatnicze (kredytowe oraz debetowe) oraz polecenia zapłaty.

- Private Banking

Oferta produktowa Private Banking obejmuje oprócz tradycyjnych produktów bankowych, do których należą rachunki bieżące, lokaty, karty płatnicze i kredyty w tym specjalistyczne, również zaawansowane instrumenty rynku pieniężnego (krajowe i zagraniczne papiery dłużne, produkty rynku walutowego, instrumenty pochodne i strukturyzowane). Bank proponuje swoim klientom różnicowanie portfeli inwestycyjnych korzystając z produktów bankowych a także oferty Skarbiec Investment Management, Skarbiec TFI i Domu Inwestycyjnego.

Dane finansowe w podziale na segmenty działalności Grupy Kapitałowej zawiera tabela na str. 42. Dane zamieszczone w kolumnie „Korekty konsolidacyjne/wyłączenia” umożliwiają powiązanie danych finansowych poszczególnych segmentów z odpowiednimi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku
za okres 01.01.2004 r. - 30.06.2004 r.
(w tys. zł)

	Działalność korporacyjna	Działalność inwestycyjna	Inwestycje strategiczne - zarządzanie aktywami	Inwestycje własne	Bankowość detaliczna i Private Banking	Inne - nieprzypisane segmentom	Korekty konsolidacyjne/ wyłączenia	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	122 168	73 358	-23 822	-5 001	55 792	-174	0	222 322
-sprzedaż klientom zewnętrznym	130 436	39 401	-24 044	-2 422	55 792	-174	0	198 989
-sprzedaż innym segmentom	-8 267	33 957	222	-2 579	0	0	0	23 333
Wynik z tytułu prowizji	128 674	10 091	-467	-2 010	8 545	8 277	-2 472	150 637
-sprzedaż klientom zewnętrznym	127 811	9 052	-421	-2 010	8 545	8 277	0	151 253
-sprzedaż innym segmentom	863	1 039	-46	0	0	0	-2 472	-616
Przychody z akcji i udziałów	2 489	0	19 364	67 324	0	0	-80 376	8 800
Wynik na działalności bankowej	282 167	168 929	-3 991	17 800	69 740	8 417	-21 859	521 203
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	13 509	7 796	49 975	-705	9 140	45 692	-21 838	103 568
Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	-12 238	4 617	0	0	10 253	2 632
Wynik segmentu (brutto)	64 054	133 512	-6 882	21 048	-37 628	-30 813	-30 454	112 837
Wynik finansowy netto								70 808
Aktywa segmentu	13 530 487	17 354 847	1 197 167	1 078 683	2 369 768	1 474 502	-3 984 761	33 020 694
Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (koszt nabycia)	646	0	1 139 557	122 418	0	0	-1 081 344	181 276
Aktywa ogółem								33 020 694
Pasywa segmentu	9 914 614	18 244 213	237 708	250 228	5 565 180	2 793 512	-3 984 761	33 020 694
Pasywa ogółem								33 020 694
Nakłady inwestycyjne (koszt nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych)	432 816	234 985	19 917	24 309	479 714	254 654	0	1 446 395
Amortyzacja	27 122	11 944	3 451	1 106	25 423	7 983		77 029
Inne koszty niepieniężne	161 409	214 627	361	14 699	47 332	68 730	-6 316	500 842