

## **Ocena Rady Nadzorczej BRE Banku SA na temat sytuacji spółki w 2003 roku**

W roku 2003 sytuacja ekonomiczno-finansowa BRE Banku uległa znaczącej poprawie. Bank zrealizował zysk brutto w wysokości 47,7 mln zł, podczas gdy w roku 2002 odnotował stratę brutto w kwocie 299,0 mln zł. Zysk brutto Grupy Kapitałowej BRE Banku w 2003 według raportu skonsolidowanego za 4 kwartały wyniósł 59,5 mln zł wobec straty 413,5 mln zł w 2002 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej wynik BRE Banku świadczy o osiągnięciu punktu zwrotnego po bardzo trudnym 2002 roku. Analiza jego struktury i kompleksowość działań naprawczych podjętych przez Zarząd BRE Banku dają podstawy do optymistycznego spojrzenia w przyszłość.

Po trzech kwartałach 2003 roku BRE Bank wykazywał zysk netto na poziomie 66,2 mln zł. W czwartym kwartale skumulowały się czynniki zewnętrzne, które negatywnie wpłynęły na wynik Banku. BRE Bank, jako aktywny uczestnik rynku papierów skarbowych, dotkliwie odczuł dekoniunkturę na rynku papierów dłużnych. Dodatkowo, przeszacowanie salda podatku odroczonego w związku z obniżką stopy podatkowej z 27% do 19%, obciążyło wynik Banku kwotą 31,8 mln zł. W konsekwencji BRE Bank zakończył 2003 rok zyskiem netto w wysokości 1,8 mln zł. Zysk netto całej Grupy Kapitałowej BRE Banku wyniósł 5,5 mln zł.

Pomimo radykalnej poprawy w porównaniu do roku poprzedniego, wynik roku 2003 nadal istotnie odbiega od średnioterminowych oczekiwań akcjonariuszy odnośnie rentowności kapitału własnego. W 2003 roku stopa zwrotu z kapitału (ROE) ukształtowała się na poziomie 0,1%, natomiast stopa zwrotu z aktywów (ROA) osiągnęła poziom 0,01%.

Obok słabszych niż w poprzednim roku wyników pionu bankowości inwestycyjnej i wysokiego obciążenia zysku brutto podatkiem dochodowym, negatywnie na poziom rentowności wpłynęły również:

- bardzo wysokie koszty poniesione w obszarze bankowości detalicznej,
- niekorzystna struktura bilansu pod względem przychodowości - poziom aktywów pracujących był niższy od pasywów generujących koszty oraz
- straty przynieszone przez niektóre jednostki podporządkowane.

Przy ocenie sytuacji i dokonań Banku w 2003 roku należy pamiętać, że każdy proces naprawczy jest rozłożony w czasie. BRE Bank własnymi siłami, pomimo niesprzyjających okoliczności, na wielu płaszczyznach działalności zdołał osiągnąć znaczący postęp w stosunku do trudnego 2002 roku. W tym kontekście Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wielokierunkowe działania Zarządu Banku podjęte w drugim półroczu 2002 roku i kontynuowane w 2003 roku zmierzające do podniesienia efektywności wykorzystania zasobów. Dotyczyły one zarówno zmian o charakterze fundamentalnym, polegających na weryfikacji polityki kredytowej i inwestycyjnej, jak i takich decyzji, które przyniosły usprawnienia w sferze operacyjnej i biznesowej oraz w zakresie racjonalizacji kosztów. W działaniach tych Zarząd miał poparcie ze strony Rady Nadzorczej. Uchwałą z dnia 28 listopada 2003 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła Program Naprawczy BRE Banku obejmujący swym horyzontem lata 2003-2005.

W 2003 roku umocniło się szereg pozytywnych tendencji w rozwoju biznesu. Przyrost kredytów dla podmiotów niefinansowych i sektora budżetowego był ponad dwukrotnie wyższy od średniej dla sektora bankowego. Poprawiła się przy tym jakość portfela. Udział należności zagrożonych w portfelu kredytowym, analizowanym łącznie z portfelem RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego, zmniejszył się z 18,4% na 31 grudnia 2002 roku do 17,6% na 31 grudnia 2003 roku. Odpisy na rezerwy na kredyty zagrożone w 2003 roku były prawie trzykrotnie mniejsze niż przed rokiem.

Korzystne zmiany nastąpiły w strukturze finansowania działalności. Znacząco wzrosła baza depozytowa Banku. W finansowaniu działalności zwiększył się również udział środków pozyskanych z emisji własnych papierów dłużnych.

Pomimo rozbudowy sieci placówek MultiBanku i kontynuacji prac nad wdrożeniem systemu informatycznego Globus, utrzymywana została ścisła dyscyplina w zakresie kosztów. Koszty działania Banku w ciągu roku obniżyły się o 1,5%, zaś koszty wynagrodzeń zmniejszyły się o 10,8%.

Wskaźniki płynnościowe w BRE Banku utrzymywały się na dobrym poziomie, w szczególności wskaźnik płynności długoterminowej.

W bankowości korporacyjnej BRE Bank rozszerzył ofertę o pakiety dla sektora MSP i wzbogacił ją o produkty oferowane przez niektóre spółki Grupy. Udział Banku w obsłudze handlu zagranicznego wzrósł do 18,6% z 18,1% na koniec 2002 roku. Poprawa koniunktury w gospodarce przełożyła się na ożywienie w bankowości korporacyjnej i wzrost wyniku na działalności bankowej, szczególnie w ostatnich tygodniach 2003 roku, co daje podstawę do pomyślnych rokowań na rok 2004.

W obszarze bankowości inwestycyjnej BRE Bank umocnił swoją silną pozycję rynkową w organizacji emisji papierów dłużnych, w transakcjach stopy procentowej i transakcjach walutowych, a pośrednictwem spółek strategicznych utrzymał wiodącą pozycję w zakresie doradztwa korporacyjnego i silną pozycję w działalności maklerskiej.

Wyraźnej poprawie w porównaniu z 2002 rokiem uległy wyniki w obszarze inwestycji własnych, gdzie Bank w wyniku rozwiązania rezerw i zrealizowania transakcji wypracował wysoki zysk brutto i udowodnił, że jest w stanie skutecznie zrestrukturyzować swoje zaangażowania i z zyskiem sprzedawać posiadane pakiety akcji (ITI Holding, Optimus, Elektrim).

W portfelu inwestycyjnym Banku wzrósł udział inwestycji strategicznych. W ciągu roku poprawiła się sytuacja ekonomiczno-finansowa spółek strategicznych. Grupa BRE Banku powiększyła się o firmę factoringową Magyar Factor, w której BRE Bank objął 50% akcji i spółkę Centrum Rozliczeń i Informacji (CERI), która przejęła funkcję back-office i prowadzenie rozliczeń.

Szybko rozwijała się bankowość detaliczna. Świadczy o tym przyrost liczby Klientów oraz wzrost wartości depozytów i kredytów. mBank utrzymał czołową pozycję na rynku bankowości elektronicznej w Polsce. W końcu 2003 roku obsługiwał ponad 540 tysięcy Klientów, o 60% więcej niż przed rokiem. MultiBank, dzięki innowacyjnej ofercie produktowej skierowanej do wymagających Klientów, w ciągu dwóch lat działalności pozyskał 117 tysięcy Klientów, czyli zdecydowanie więcej niż jego bezpośredni konkurenci. Łączna kwota depozytów w mBanku i MultiBanku zwiększyła się w 2003 roku o 53,5% osiągając na koniec grudnia 2.987 mln zł, co stanowiło 25% zobowiązań wobec sektora niefinansowego. Warto zauważyć, że w sektorze bankowym depozyty gospodarstw domowych w 2003 roku obniżyły się o 2%. Poziom kredytów dla Klientów detalicznych wzrósł w ciągu roku 7,5-krotnie do 1.130 mln zł na 31 grudnia 2003 roku (11,4% należności od sektora niefinansowego).

Współczynnik wypłacalności BRE Banku na koniec 2003 roku osiągnął wartość 9,45 %. Rada Nadzorcza dostrzega jednak, że wynik finansowy nie stanowi wystarczającego źródła zasilania kapitału, zwłaszcza, gdy uwzględni się zmiany w przepisach dotyczących kalkulacji funduszy własnych obowiązujących od 1 stycznia 2004 roku, a także wysoką dynamikę wzrostu aktywów oraz zamierzenia inwestycyjne Banku (intencja zakupu przez BRE Bank 50% akcji Rheinyp-BRE Banku Hipotecznego). W tej sytuacji, zgodnie z zapowiedziami Zarządu, konieczna jest nowa emisja akcji, która będzie źródłem dodatkowego kapitału. W wyniku podwyższenia kapitału oraz innych działań Zarządu, współczynnik wypłacalności Banku w 2004 roku, zgodnie z założeniami programu naprawczego, powinien ukształtować się na poziomie 12%.

Poprawa sytuacji finansowej BRE Banku w 2003 roku znalazła odbicie w ocenach agencji ratingowej Moody's. W październiku agencja Moody's podniosła rating długoterminowy depozytów i zadłużenia BRE Banku z Baa1 do A3 oraz zmieniła ze stabilnej na pozytywną perspektywę dla ratingu siły finansowej „D-”. Poprawie uległ również rating Rheinyp-BRE Banku Hipotecznego. Ocena długoterminowa depozytów podwyższona została z Baa2 do Baa1, a rating listów zastawnych z Baa1

do A3. Intermarket Bank AG, oceniany w grudniu 2003 roku, otrzymał od agencji Moody's rating A3 dla depozytów długoterminowych i P-2 dla krótkoterminowych oraz rating kondycji finansowej „C”.

O mocnej pozycji BRE Banku świadczy również zaangażowanie strategicznego akcjonariusza Banku. W dniu 11 września 2003 roku Commerzbank AG otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego do wykonywania ponad 66%, nie więcej niż 75% głosów na WZA BRE Banku. Na koniec 2003 roku Commerzbank posiadał pakiet akcji stanowiący 72,16% kapitału zakładowego BRE Banku, uprawniający do 72,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zwiększenie udziału Commerzbanku w kapitale akcyjnym BRE Banku stworzyło nowe perspektywy rozwoju i możliwości uzyskania synergicznych efektów z zacieśnienia współpracy.